



Universidad
Zaragoza

MÁSTER UNIVERSITARIO DE AUDITORÍA TRABAJO FIN DE MÁSTER

Análisis empírico de las Cuestiones Claves
de Auditoría en empresas que cotizan en el
“Mercado Alternativo Bursátil”

Autor:

Mayra Alexandra Valladares Soto

Tutores:

Dr. Vicente Condor López
Prof. Lidia Sierra Rodríguez

Facultad de Economía y Empresa
2019-2020

TÍTULO: Análisis empírico de las Cuestiones Claves de Auditoría en empresas que cotizan en el “Mercado Alternativo Bursátil”.

AUTOR: Mayra Alexandra Valladares Soto

DIRECTOR: Vicente Condor López y Lidia Sierra Rodríguez

TITULACIÓN: Máster de Auditoría

Resumen

La auditoría de cuentas en el contexto económico actual es un elemento fundamental, ocupando así un puesto relevante debido a que su objetivo principal es garantizar la fiabilidad de la información financiera que se analiza. En el año 2015 se vivieron cambios normativos de gran impacto en este campo, entre ellos, la forma de preparar y presentar el informe de auditoría. El objetivo de este trabajo es analizar dichos cambios en las empresas de expansión que conforman el Mercado Alternativo Bursátil, (MaB) consideradas Empresas de Interés Público (EIP), primero desde un punto de vista teórico para comprender el mercado que analizamos, así como el nuevo informe de auditoría. En segundo lugar, examinar estas novedades por medio de un análisis empírico de los informes de auditoría en los años 2017,2018 y 2019 de dichas empresas para conocer los tipos de cuestiones clave de auditoría, así como otros párrafos según el sector económico en que se desarrollan y según la empresa auditora o auditor individual que realiza la labor de auditoría. Por último, se elaborará una valoración de los resultados obtenidos para así poder explicar las conclusiones de los cambios que suponen las novedades, tipos de cuestiones claves, otros párrafos y relación los encargados de realizar la labor de auditoría.

Abstract

Auditing accounts in the current economic context is a key element, thus occupying a relevant position because its main objective is to ensure the reliability of the financial information being analyzed. In 2015, there were major regulatory changes in this field, including how to prepare and submit the audit report. The objective of this work is to analyze these changes in the expansion companies that make up the Alternative Stock Market, (MaB) considered Public Interest Companies (EIP), first from a theoretical point of view to understand the market we analyze, as well as the new audit report. Second, to examine these developments by means of an empirical analysis of the audit reports in 2017,2018 and 2019 of those companies to understand the types of key audit issues, as well as other paragraphs according to the economic sector in which they are developed and according to the audit firm or independent auditor performing the audit work. Finally, an assessment of the results obtained will be developed in order to explain the final conclusions of the changes involved in the developments, types of key issues, other paragraphs and relationships responsible for carrying out the audit work.

ÍNDICE

1.INTRODUCCIÓN	5
2. MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL:	5
2.1 Definición de Mercado Alternativo Bursátil	6
2.2 Evolución histórica.....	7
2.3 Legislación y Normativa aplicable.....	8
2.4 Composición y requisitos de acceso.....	9
3.1 Concepto, Normativa y Última Modificación.	10
3.INFORME DE AUDITORÍA.....	10
4. ANÁLISIS EMPÍRICO.....	14
4.1 Metodología.....	14
4.2 Empresas que componen el análisis.....	14
4.3 Análisis de cuestiones claves de auditoría y otros párrafos por sector económico.....	16
4.3.1 Cartera y Holding	18
4.3.10 Transporte, distribución y otros	31
4.3.2Comercio.....	20
4.3.3 Electrónica y Software.....	21
4.3.4 Energías Renovables	23
4.3.5 Fabricación y Montajes de bienes de consumo.....	24
4.3.6 Ingeniería y Otros.....	25
4.3.7 Medio de Comunicación y Publicidad y Telecomunicaciones y Otros.....	26
4.3.8 Mineral, Metales y Transformación	28
4.3.9 Productos farmacéuticos y Biotecnología	29
4.4 Análisis de cuestiones claves según la sociedad de adutoría.....	32
5. CONCLUSIÓN FINAL Y PERSONAL.....	38
6. BIBLIOGRAFÍA	40
7. ANEXOS	42

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Número de KAMs en los años de estudio	14
Tabla 2 Número total y medio de los KAMs por sector económico	15
Tabla 3 KAMs individual por sector económico	17
Tabla 4 Peso en % de empresas auditoras año 2017.....	31
Tabla 5 Peso en % de empresas auditoras año 2018.....	32
Tabla 6 Peso en % de empresas auditoras año 2019.....	33
Tabla 7 N° KAMs por sociedad en el año 2017	34
Tabla 8 N° KAMs por sociedad en el año 2018	34
Tabla 9 N° KAMs por sociedad en el año 2018	35

1. INTRODUCCIÓN

El marco regulatorio mercantil vivió el pasado 9 de Julio de 2015 una serie de reformas que tuvieron como resultado el inicio de la **Ley 22/2015 de Auditoría de Cuentas (LAC)**, publicada en el BOE el 21 de Julio del 2015, así como las modificaciones pertinentes en la **Ley de Sociedades de Capital y el Código del Buen Gobierno**.

Esta ley iba dirigida principalmente a todas aquellas empresas que desempeñan una actividad económica, pero el mayor impacto recayó en las denominadas Entidades de Interés Público (EIP). El objetivo principal de esta ley fue conseguir adaptar la normativa española a la **Directiva 2006/43/CE** referente a la auditoría de cuentas anuales y consolidadas, modificada por la **Directiva 2014/56** y al **Reglamento comunitario 537/2014** sobre los requisitos específicos para las denominadas Entidades de Interés Público. Además, se buscaba aumentar la transparencia e independencia de los auditores, es decir, conseguir un aumento en la calidad de los trabajos de auditoría y por tanto mayor confianza en la información económico-financiera analizada. Ambas normas tenían como fecha límite de entrar en vigor el mes de junio de 2016

Las empresas españolas que tienen el deber de cumplir de manera obligatoria dicha normativa, tenían como plazo de tiempo desde el momento que se aprueba la Ley hasta el 17 de junio del 2016 para prepararse y adaptarse al nuevo entorno regulatorio. Los objetivos básicos de esta modificación era retomar la confianza de los usuarios a quienes van destinados esta información de carácter económico-financiero, así como reforzar la independencia y calidad de la independencia de la auditoría.

Entre las diferentes modificaciones introducidas en los informes de auditoría, encontramos aquel referente a la obligatoriedad de incluir en estos las cuestiones de auditoría o también conocidas como **“KAM: Kame Audit Matters”**.

Debido a la importancia de estos cambios, el objetivo del siguiente trabajo es analizar las cuestiones claves de auditoría, así como otros párrafos de los informes de las empresas conocidas como de expansión que cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil en los tres años siguientes a esta normativa, es decir, 2017, 2018 y 2019. Con ello se pretende realizar un análisis empírico del número de cuestiones analizadas y párrafos en esos años, para conocer su tipología, significatividad, diferencias y relaciones entre ellas teniendo en cuenta dos variables: la primera según el sector económico donde se desarrollan, y en segundo las sociedades de auditoría o auditores independientes que realicen las labores de auditoría.

2. MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL:

2.1 Definición de Mercado Alternativo Bursátil

En España la pequeña y mediana empresa (PYME) supone una parte fundamental de la economía, así como de su crecimiento, que según datos actualizados en Febrero del 2020 del Directorio Central de Empresas (DIRCE) existen 3.363.197 empresas, de las cuales un 3.358.603 son pymes y por tanto suponen un 99.9% de la totalidad empresarial en España con un intervalo de entre 0 a 249 empleados¹. Por esta razón, al ser una parte esencial de la economía española, uno de los elementos importantes a dotar y tener cubiertos es su financiación.

El elemento de financiación para dicho nicho de empresas lo proporciona el **Mercado Alternativo Bursátil** cobra mayor importancia, pues el “MaB” es una plataforma encargada de facilitar a ciertas empresas con intención de crecimiento, el acceso de una manera eficiente al mercado de valores, ya que debido a sus características no tienen la capacidad necesaria para poder cotizar en el mercado continuo y poder así beneficiarse de ventajas en diversos temas como la financiación, liquidez, valoración, entre otros.

Las empresas que conforman el MaB son sociedades anónimas con capital totalmente desembolsado, con un propio sistema normativo, costes, procesos, entre otras características.

En el trabajo me centraré en el segmento denominado “empresas en expansión”, que son aquellas empresas que para poder prevalecer la eficacia y transparencia en todos los procesos por sus diferentes características surge la figura del “Asesor Registrado”, que es aquella persona física profesional y especializada para asesorar a las empresas en el proceso completo de incorporación al mercado, así como en su salida. Otra figura es el Proveedor de Liquidez, el cual deben de tener las empresas que deseen cotizar en el MaB. Esta figura es una entidad normalmente de inversión o una entidad de crédito con la que se debe de firmar un contrato de liquidez. (Bolsas y Mercados, 2020)

Estas empresas se consideran EIP y se definen como aquellas empresas que por su actividad, tamaño o impacto en la economía tienen que someterse a una supervisión y normativa específica.

Se encuentran definidas en el Real Decreto 877/2015 que modifica el artículo 15 del Reglamento de la Ley de Auditorías de Cuentas en el que encontramos que empresas corresponden a esta definición:

¹ Véase (<http://www.ipyme.org/Publicaciones/Retrato-PYME-DIRCE-1-enero-2019.pdf>)

- *“Entidades emisoras de valores (acciones y deuda) admitidos a negociación en mercados secundarios, así como las sociedades del segmento de empresas en expansión del Mercado Alternativo Bursátil (MaB).*
- *Entidades de crédito y aseguradoras Determinadas entidades según su naturaleza o tamaño:*

Cualquier entidad cuya facturación supere los 2.000 millones de euros y 4.000 empleados durante dos años consecutivos e Instituciones de Inversión Colectiva con más de 5.000 partícipes.
- *Fondos de pensiones con más de 10.000 partícipes.*
- *Sociedades de garantía recíproca, entidades de pago y de dinero electrónico Grupos de sociedades en los que la sociedad dominante sea una EIP.”*

Las EIP² tuvieron diversos cambios en materia de informes, pues aquel auditor que realiza la labor de auditoría debía de ofrecer más información sobre la coherencia de este al presentarlo a la Comisión de Auditoría. Además, debían de reflejar la fecha en la que fueron nombrados, el periodo de contratación y su clara independencia.

Otro cambio fue el proveniente de la NIA-701 que hace referencia a las *“Modificaciones al informe emitido por un auditor independiente”* y las modificaciones de la NIA-ES 700 que afectaba a todos aquellos ejercicios económicos iniciados después del 17 de Junio del 2016. (KPMG, 2016).

2.2 Evolución histórica

El MaB tiene su origen en el año 2006, como respuesta por parte de las Bolsas y Mercados Españoles (BME) a una serie de cambios en las normas que regulan las Instituciones de Inversión Colectivas (IIC). El objetivo principal de su creación fue el buscar una plataforma para aquellas empresas que tenían la necesidad de entrar al mercado de capitales y así permitirles su expansión.

Cuando el BME constituye el MaB, lo hizo teniendo en cuenta modelos de financiación alternativos bursátil del Reino Unido cuyo nombre es *“Alternative Investments Markets”* (AIM).

² Véase las medidas que afectan a las EIP en KPMG (2018)

Sin embargo, aunque se indica que el inicio fue en el 2006, es en este año cuando se inician las negociaciones del primer segmento, que corresponde a las IIC, posterior a ello le sigue en Junio del 2007 el segmento de las ECR, en el año 2008 es cuando se introduce el último segmento de aquellas empresas en expansión y por último en Enero del 2009 se inicia la incorporación del segmento correspondiente a las Sociedades de Inversión Libre (SIL).

En este mismo año 2009 en el mes de Julio se inicia la primera empresa en el MaB, su nombre es “Zinkia Entertainment” dedicada a la producción del dibujo animado Pocoyó, y ella continuación se incorpora “Imaginarium” dedicada al sector de la juguetería.

Gracias a la aceptación y el buen desarrollo del MaB, en febrero del año 2013 se inicia la negociación de un nuevo segmento que corresponde al de las SOCIMI.

Actualmente, en el MaB cotizan un total de 40 empresas en expansión, dato público que puede verificarse en la propia web oficial www.bolsasymercados.es, que solo se hacen referencia a ellas por ser la muestra objetivo del trabajo (Bolsas y Mercados, 2020).

2.3 Legislación y Normativa aplicable

El marco normativo que se va a citar a continuación es aquel que afecta directamente a la elaboración del informe de auditoría de las empresas de expansión³

Ley 22/2015 de Auditoría de Cuentas.

Reglamento UE nº 537/2014 del 16 de abril, en donde se encuentran los requisitos para realizar la auditoría legal y el contenido que debe de tener el informe.

Resolución de 15 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas se publicaron las Normas Técnicas de Auditoría, resultado de la adaptación de las Normas Internacionales de Auditoría para su aplicación en España (NIA-ES)

Resolución del ICAC del 23 de diciembre del 2016, en donde se encuentra la modificación de determinadas Normas Técnicas de Auditoría y del Glosario de Términos, que sirvió para poder incorporar los últimos requerimientos que fueron exigidos por la Ley de Auditoría y el Reglamento UE nº 537/2014 en las NIA-ES y las NIA revisadas por parte del IAASB. Entre ellos encontramos la nota modificada en el glosario de términos sobre la definición de responsables del gobierno de entidad; modificación de las NIA-ES 260,510,570,700,705,706,720 y 805; y se incorpora la NIA-ES 701 que trata sobre

³ Véase Instituto de Consejeros Administradores, Asociación Española de Consejeros (2016) <https://www.scmst.es/wp-content/uploads/2017/08/ICA-RE-Gobierno-Corporativo-Entidades-Interes-Publico-120716.pdf>

“Comunicación de las cuestiones claves de la auditoría en el informe de auditoría emitido por un auditor independiente”.

Por tanto, todos aquellos trabajos de auditoría realizados a partir del 1 de Enero del 2018 tenían la obligación de remitirse a las NIA ES revisadas.

Los requerimientos que debe de tener el informe de auditoría se encuentran en los artículos 1 al 12, donde se incluye lo exigido en el artículo 5 de la Ley de Auditoría y el artículo 10 del Reglamento del nº 537/2014 siguiendo lo que dice la NIA-ES 700 revisada.

Además del informe de auditoría de las cuentas anuales, también es obligatoria presentación del Informe adicional para la Comisión de Auditoría de las EIP, el Informe anual de transparencia y el Informe a las autoridades nacionales encargadas de supervisar determinadas EIP.

2.4 Composición y requisitos de acceso.

Para poder ser parte de este mercado, como se ha comentado, deben de ser sociedades anónimas que cumplan 4 requisitos: Transparencia, Información, Asesor Registrado y Proveedor de Liquidez, y Difusión accionarial.

Además de estos requisitos, se deben de pasar por las siguientes cuatro fases:⁴

- Fase 1 “Planificación”: en esta fase la empresa debe de analizar junto a sus asesores todo proceso que conlleva el iniciar en este mercado para tener un mayor beneficio de las oportunidades, así como la posible adaptación que exige su incorporación.
- Fase 2 “Solicitud”: para solicitar la incorporación será necesario presentar un Documento Informativo de Incorporación proporcionado por el propio MaB, o en su caso un Folleto Informativo registrado en la Comisión Nacional de Valores.
- Fase 3 “Tramitación”: una vez que el MaB recibe toda la información anteriormente expuesta, es él quien evalúa si cumple los requisitos y posterior a eso se publicara la autorización a la incorporación. Es entonces desde ese momento que se puede iniciar la comercialización entre los diferentes inversores.
- Fase 4 “Incorporación”: el MaB una vez que se presenta la documentación, para hacer oficial la incorporación debe de realizar una publicación en el Boletín de Cotización,

⁴ Véase Mercado Alternativo Bursátil (2020)
https://www.bolsasymercados.es/mab/esp/MaB/MAB_ComoIncorporarse.aspx

asignando un código específico de contratación al valor y posteriormente su inclusión también en el Registro de Anotación en Cuenta.

Las empresas que cotizan en el MaB tienen la obligación de informar por medio de su Asesor Registrado información semestral y anual. En la información semestral, deben de presentar un informe de carácter financiero sobre la situación de los estados financieros intermedios de la empresa, o al menos, un informe de revisión limitada realizado por un auditor, en el que se haga referencia a los principales hechos relevantes producidos en dicho semestre. En la información anual, deben de presentar las cuentas anuales de la empresa auditada, dentro del periodo de cuatro meses posteriores al cierre del ejercicio junto al Informe de Gestión.

Además de esta información periódica, las empresas deben de comunicar la información relevante y aquella que se considere de interés para los inversores. Toda la información que se publica en este mercado se encuentra registrada en el Registro Público y tiene difusión por medio de la web tanto del MaB como de la empresa emisora. (Bolsas y Mercados,2020)

3. INFORME DE AUDITORÍA

3.1 Concepto, Normativa y última modificación.

Lo primero para poder comprender de una manera más eficiente todos los cambios que ha vivido este documento, es preciso conocer la definición de “Informe de auditoría”.⁵

El concepto de Informe de auditoría de cuentas anuales lo encontramos en el artículo 5 de la Ley 22/2015 de Auditoría de Cuentas que nos dice lo siguiente:

“El informe de auditoría de las cuentas anuales es un documento mercantil que deberá incluir, como mínimo, el siguiente contenido:

- *Identificación de la entidad auditada, de las cuentas anuales que son objeto de la auditoría, del marco normativo de información financiera que se aplicó en su elaboración, de las personas físicas o jurídicas que encargaron el trabajo y, en su caso, de las personas a quienes vaya destinado; así como la referencia a que las cuentas anuales han sido formuladas por el órgano de administración de la entidad auditada.*
- *Una descripción general del alcance de la auditoría realizada, con referencia a las normas de auditoría conforme a las cuales ésta se ha llevado a cabo y, en su caso, de los procedimientos previstos en ellas que no haya sido posible aplicar como consecuencia de cualquier limitación puesta de manifiesto en el desarrollo de la auditoría. Asimismo,*

⁵ Véase NIA-ES 700 “Formación de la opinión y emisión del informe de auditoría sobre los estados financieros”

se informará sobre la responsabilidad del auditor de cuentas o sociedad de auditoría de expresar una opinión sobre las citadas cuentas en su conjunto.

- *Explicación de que la auditoría se ha planificado y ejecutado con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales, incluidas las derivadas del fraude. “*

Su objetivo es el conseguir un mayor grado de confianza por parte de los usuarios de la información, y esto se consigue mediante la opinión expresa que refleja el auditor sobre si los estados financieros auditados muestran la imagen fiel, incluyendo aquellos aspectos materiales en conformidad con el marco normativo aplicable.

Sin embargo, los usuarios de la información reclamaron más información y transparencia, para ello solicitaron que dicho informe dejará de tener un enfoque centrado en la opinión con o sin salvedades, y que pasará a incluir adicionalmente información relevante con el objetivo de poder formar una mejor opinión en la toma de decisiones.

Una de las cuestiones que estuvo en constante debate, era la diferencia de opiniones que existía entre auditores y usuarios sobre hasta dónde debía de llegar el alcance de la responsabilidad del auditor, denominando dichas divergencias como “*brecha de expectativas o gap*”. (Condor V 1998)

Se produjeron cambios en materia de contabilidad y auditoría en la Unión Europea que conllevaron al inicio de conversaciones y debates de documentos, entre ellos, el que promovió la inspiración de la Directiva 2006/43/CE, referente a la auditoría legal de cuentas anuales y la de las cuentas consolidadas. Aquello que la inspiró se conoce como el “*Libro Verde*” (Condor V 1998), cuyas conclusiones sobre la responsabilidad del auditor legal fueron emitidas por la Comisión Europea en el año 1996.

La Directiva 2006/43 recogía de manera parcial las conclusiones incluidas en el *Libro Verde*, cuyo objetivo era la búsqueda de una solución para reforzar la independencia del auditor. Las reformas vividas buscaban dos elementos claves: el primero la recuperación de la confianza por parte de los usuarios en la información financiera auditada y segundo conseguir mejorar la calidad de los trabajos de auditoría por medio del aumento de la independencia del auditor. (Condor V 1998)

En consecuencia, la Ley 22/2015 del 20 de Julio de Auditoría de Cuentas a nivel nacional como encargada de introducir los cambios en el ordenamiento jurídico español, derivados de la Directiva y del Reglamento UE 537/2014, siguiendo los planteamientos del IAASB,

incorporan en el informe de Auditoría las denominadas cuestiones claves de auditoría (Key Audit Matters).

Estos cambios afectan tanto a las EIP anteriormente explicadas, en los 27 estados miembros de la Unión Europea, más Noruega, Islandia Liechtenstein, en función de la transposición de la legislación europea a la normativa nacional en cada Estado miembro. Las modificaciones que afectan a las EIP, que son las que forman la muestra del análisis son (KPMG,2015):

- La permanencia del auditor en una entidad debe de ser como máximo de 10 años, en caso de que, transcurrido ese plazo, se plantee una coauditoría se permite una prórroga de 4 años.
- Los auditores principales del trabajo de auditoría de deben de rotar cada 5 años (antes 7 años).
- Formación y creación de la Comisión de Auditoría, no obligatoria para las EIP que sean pequeñas y medianas empresas siempre y cuando exista un órgano de administración, y para aquellas EIP que sean dependientes de otras EIP siempre que concurran en una serie de requisitos.
- Mayor refuerzo de la Independencia, es decir, que la firma de auditoría no tendrá la facultad de prestar determinados servicios contando desde el inicio del ejercicio auditado hasta el final que es la emisión del informe de auditoría.
- El auditor sí que podrá prestar servicios fiscales de la auditoría, siempre y cuando estén permitidos, por ejemplo, un asesoramiento que no representa más del 70% de los honorarios en los últimos 3 ejercicios consecutivos a la auditoría legal.
- Cambios en el Informe de auditoría, en donde se deben de informar sobre los principales riesgos identificados (cuestiones claves de auditoría), mayor información sobre la responsabilidad del auditor y su evaluación y mejora en el lenguaje.
- Informe adicional a la Comisión de Auditoría.

Uno de los cambios relevantes que afecta a España, entre otros, es la rotación de auditores, siendo que esta no realiza dicha transición a excepción del “auditor firmante”. El punto central de este cambio es el buscar eliminar la “*familiaridad que puede darse cuando el auditor se instala de forma indefinida en la entidad, al margen de otras medidas*”⁶

⁶ (Anson, Condor, Costa 2018)

Otro de los cambios más relevantes fue la revisión de la NIA-ES 701 que trata sobre las “Cuestiones Claves de Auditoría”, siendo está, según el juicio profesional del auditor, cuestiones propiamente dichas de mayor significatividad en la labor de auditoría del ejercicio en cuestión. (Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España, N° 10, 2017)

Estas son obligatorias para las EIP, en las que se deben de expresar indicando el nombre de la cuestión clave y luego dos columnas de descripción, en la primera de debe de describir la cuestión clave, así como el motivo por el cual se considera significativa, y en la segunda se debe de explicar el modo en que se ha tratado, es decir, las pruebas y modo de tratar en la auditoría.

En las entidades no EIP ⁷ solo será obligatorio lo establecido en el apartado del párrafo 9 de la NIA-ES 701, es decir, es obligatorio que se expresen aquellas áreas que representen mayor riesgo de incorrección material o aquellos riesgos más significativos identificados de conformidad con la NIA-ES 315. El auditor no debe de reflejar una cuestión clave de auditoría cuando esta suponga la inclusión de una salvedad o alguna incertidumbre material sobre la empresa en funcionamiento (KPMG, 2015).

4. ANÁLISIS EMPÍRICO

4.1 Metodología

Como ya se ha explicado antes, para el desarrollo de esta cuarta parte del trabajo, se procederá a examinar los informes de auditoría en los años 2017 con un total de 32 informes visibles en el Anexo I⁸, 2018 con un total de 33 informes visibles en el Anexo II⁹ y 2019 con un total de 35 informes visibles en el Anexo III¹⁰, de las empresas que cotizan en el MaB clasificadas según el sector económico. La razón por la cual no se realiza el análisis de la totalidad de los informes de auditoría, es por la propia ausencia de este, así como la información necesaria para evaluar tal hecho, por ello, se trabajará con toda aquella documentación verificable y accesible en la página oficial ¹¹ del MaB indicada anteriormente, donde cualquier usuario puede acceder a la información que requiera sobre las empresas que conformar el estudio de este punto del trabajo.

Dentro del informe, se va a analizar como elemento principal las cuestiones claves de auditoría, así como párrafos de opinión, principio de empresa en funcionamiento y párrafos de énfasis, además de hacer un enfoque más detallado de aquellos sectores con empresas

⁷ Véase Colegio de Censores Jurados Cataluña (2018)

https://www.auditorsensores.com/uploads/20181207/Informe_Auditoria.pdf

⁸ Véase Anexo I Informes de auditoría del año 2017

⁹ Véase Anexo II Informes de auditoría del año 2018

¹⁰ Véase Anexo III Informes de auditoría del año 2019

¹¹ Véase: <https://www.bolsasymercados.es>

cuyo informe de auditoría tenga párrafos con salvedades a lo largo de los años de estudio. Junto a ello, también se examinarán las diferentes sociedades de auditoría y auditores independientes encargados de realizar la auditoría, para así conocer cuáles son las más representativas y si existe o no alguna relación entre ellas y los párrafos utilizados en los informes.

El objetivo propuesto es poder conocer los puntos antes destacados en las empresas del MAB, empresas que pertenecen a las definidas como de interés público e identificar cómo se desarrollan las novedades que surgen con la Ley de Auditoría del 2015 y la Resolución del 23 de Diciembre del 2016. Para ello, se toman como referencia las empresas anteriormente mencionadas, por la accesibilidad de su información económico-financiera y todo aquello en materia de informes de auditoría, que conforman el “MaB”, siendo así nuestra muestra de estudio.

4.2 Empresas que componen el análisis

La muestra que se tiene en cuenta para el análisis está compuesta, como hemos explicado antes, por aquellas empresas que tengan información constatable en los años de estudio. Todos los informes de auditoría que se proceden a examinar se consiguen en la web oficial del MaB www.bolsasymercados.es.

1. De estas empresas se han analizado los informes y párrafos correspondientes de los siguientes sectores económicos:

1. Cartera y Holding
2. Comercio
3. Electrónica y Software
4. Energías Renovables
5. Fabricación y Montaje Bienes de Equipo
6. Ingeniería y Otros
7. Medios de Comunicación y Publicidad
8. Mineral, Metales y Transformación
9. Otros Servicios
10. Productos farmacéuticos y Biotecnología
11. Telecomunicaciones y Otros
12. Transporte y Distribución

Explicada la muestra, el paso siguiente es conocer las cuestiones claves de auditoría que se exponen a lo largo de los tres años siguiendo la estructura anteriormente expuesta de los sectores económicos.

Para un mejor entendimiento me centro en la siguiente tabla X donde se expresan los números de cuestiones claves, por sectores, detectados a lo largo de los 3 años, y como complemento la tabla 3 en la que se observa el cómputo total de cuestiones y la cuantía media de estos, para ver aquellos sectores que pueden presentar mayor o menor cantidades cuestiones y así posteriormente profundizar de forma individualizada.

Tabla 1 Número de KAMs en los años de estudio

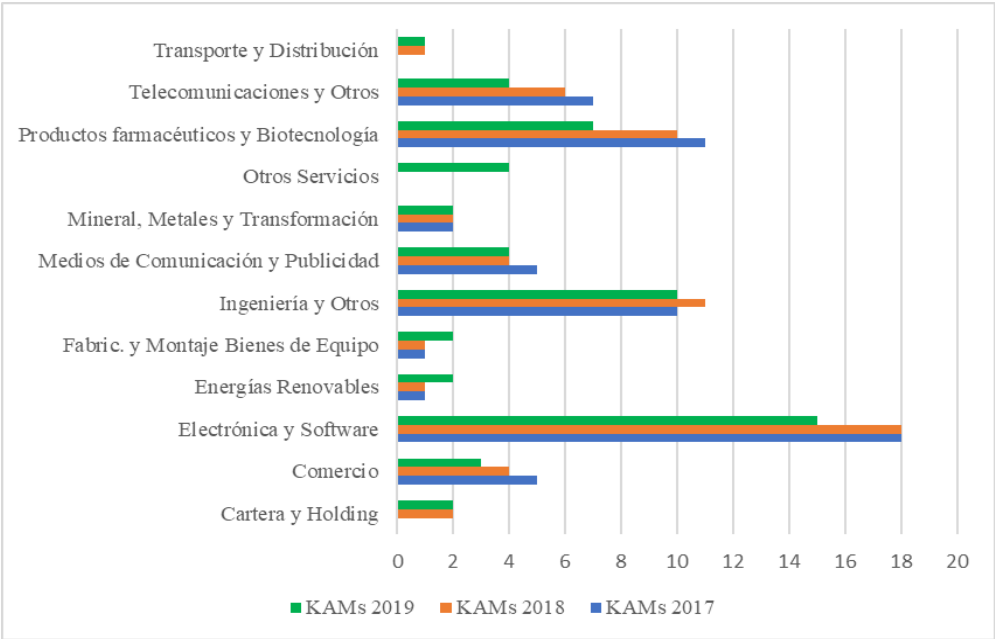


Tabla 2 Número total y medio de los KAMs por sector económico

Sector	TOTAL	Media
Cartera y Holding	4	1,33
Comercio	12	4,00
Electrónica y Software	51	17,00
Energías Renovables	4	1,33
Fabric. y Montaje Bienes de Equipo	4	1,33
Ingeniería y Otros	31	10,33
Medios de Comunicación y Publicidad	13	4,33
Mineral, Metales y Transformación	6	2,00
Otros Servicios	4	1,33
Productos farmacéuticos y Biotecnología	28	9,33
Telecomunicaciones y Otros	17	5,67
Transporte y Distribución	2	0,67

El primer punto que destacar en el análisis de las cuestiones clave de auditoría en los años de estudio, es que posiblemente por el grado de complejidad en el desarrollo de la empresa

cotizada o bien por cuestiones específicas de la misma, puede ejercer influencia en el número de cuestiones a encontrar en el informe.

De este modo, se puede comprobar que el sector económico con mayor número de cuestiones claves en el periodo de estudio es el sector de la **Electrónica y Software** con un total de 51 cuestiones y una media 17 cuestiones al año de media entre todas las empresas que lo componen, seguido del sector de la **Ingeniería y Otros** con 31 cuestiones con una media de 10 cuestiones al año de media entre todas las empresas que lo componen y por último los **Productos farmacéuticos y Biotecnología** con un total de 28 cuestiones con una media 9 cuestiones al año de media entre todas las empresas que lo componen.

De esta manera procedo a dar introducción la primera variable del estudio de este trabajo, que es conocer las cuestiones claves según cada sector económico, y a su vez saber la introducción de otros párrafos como énfasis, empresa en funcionamiento y opinión.

El objetivo es poder identificar posibles similitudes o diferencias entre cada uno de los informes de auditoría de cada sector.

4.3 Análisis de cuestiones claves de auditoría y otros párrafos por sector económico.

Analizando los diferentes tipos de cuestiones claves encontradas en los informes de auditoría a lo largo de los años de estudio, en primera instancia se puede decir que, además de depender del sector económico que estamos estudiando, algunas de ellas aparecen de forma recurrente, como son las referentes a la Recuperación y valoración del Fondo de Comercio, Reconocimiento de ingresos, así como el Registro de ingresos procedentes de prestaciones de bienes y servicios, Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido, Existencias de litigios, Recuperabilidad y valoración de los activos no corrientes, entre otros.

Para una mejor visibilidad y mayor entendimiento se expone la siguiente tabla X, en la que se presentarán aquellas cuestiones claves de mayor relevancia por el número de veces que son visibles en los informes de auditoría, divididas por sector económico, pero sin olvidar que solo es una recopilación de ellas, pues en la tabla anterior se exponía el número total y medio por sector económico

Tabla 3 KAMs individual por sector económico

Empresa	Sector	KAMs
IFFE FUTURA	Cartera y Holding	-Riesgo con partes vinculadas
		-Deterioros y registro de enajenación de inmovilizado.
		-Proceso de consolidación y valoración del Fondo de Comercio

COMMCENTER		-Reconocimiento de ingresos
HOME MEAL	Comercio	-Recuperabilidad de activos por impuesto diferido
IMAGINARIUM		-Valoración de activos tangibles e intangibles
AGILE CONTENT		
ALTIA		-Valoración de los activos intangibles
CATENON		-Reconocimiento de ingresos
CLEVER GLOBAL	Electrónica y Software	
FACEPHI		
GIGAS HOSTING		-Transacciones con partes vinculadas
NETEX		
NPG TECHNOLOGY		-Valoración activos por impuesto diferido
ROBOT		
TIER1 TECHNOLOGY		-Valoración de empresas del grupo
GREENALIA	Energías Renovables	-Recuperación de inversiones financieras
HOLALUZ		
KOMPUESTOS	Fabric. y Montaje	-Valoración de las existencias y pedidos en curso
TECNOQUARK	Bienes de Equipo	
AKILES CORPORATION		-Reconocimiento de ingresos en proyectos y avance
CLERHP ESTRUCTURAS	Ingeniería y Otros	-Valoración de empresas del grupo
ECG		-Valoración de activos financieros
GRINÓ ECOLOGIC		-Valoración de los activos intangibles
INCLAM		-Valoración de las materias primas
NBI BEARINGS EUROPE		
MAKING SCIENCE	Medios de	-Valoración de los activos intangibles
MONDO TV IBEROAMERICA	Comunicación y	-Reconocimientos de ingresos
SECUOYA	Publicidad	-Reestructuración de la deuda financiera
ELZINC	Mineral, Metales y Transformación	-Recuperabilidad y registro del Inmovilizado Material
PROEDUCA ALTUS	Otros Servicios	-Nada

INKEMIA		-Valoración y recuperabilidad de inversiones en empresa del grupo
ADL BIONATUR SOLUTIONS	Productos	-Valoración, registro y riesgo del Inmovilizado intangible
ATRY'S HEALTH	farmacéuticos	-Riesgo de recuperabilidad de riesgos fiscales
EUROESPES	y Biotecnología	-Reconocimiento de activos por impuesto diferido
MEDCOM TECH		-Aplicación del principio de empresa en funcionamiento
PANGAEA ONCOLOGY		-Capitalización y análisis de los gastos desarrollo y propiedad industrial
EURONA TELECOM	Telecomunicaciones	-Valoración de pasivos financieros
IZERTIS	y Otros	-Deterioro del FC y otros activos intangibles
LLEIDA.NET		-Litigios en curso
VOZTELECOM		
ALQUIBER	Transporte y Distribución	-Valoración, registro y riesgo del Inmovilizado intangible
	y Otros	

A continuación, veamos las conclusiones extraídas de cada sector con carácter individual de aquellas cuestiones claves más características, explicando de manera breve la actividad de las empresas que componen el sector:

4.3.1 Cartera y Holding

Este sector está compuesto únicamente por la empresa Iffe Futura, grupo empresarial cuya actividad se centra en la prestación de servicios financieros y educativos. Las cuestiones claves detectadas en esta empresa llaman la atención debido a los cambios producidos del año 2018 al 2019, todo ello fruto de la combinación de negocios que se produce y su entrada en el MaB

En el año 2018 encontramos dos cuestiones claves, la primera se centra en los deterioros y el registro de enajenación del inmovilizado, todo ello resultante de la aportación de sus activos que realizó en el año 2017 reflejado como hecho relevante en el MaB y junto a ello los deterioros con origen en unas plusvalías obtenidas en el año 2017, en las que existían divergencias en la valoración.

La segunda es con respecto al riesgo de partes vinculadas, que mantiene relación al anterior, pues explica que la cifra de participación que tiene la empresa con otras entidades equivale a prácticamente todo el activo neto, y todo ello es producto de las aportaciones no dinerarias explicadas en la nota 9 para la ampliación de capital.

En el informe de auditoría de las cuentas anuales del 2019 ya se apreciaba el primer cambio, y es que Iffe Futura ya es un grupo compuesto por 12 sociedades y por tanto las cuestiones claves de auditoría cambian y se centran en el proceso de consolidación y valoración del fondo de comercio generado, explicando que lo consideran como riesgo por realizar el proceso de consolidación manual a través de una Excel extracontable.

En cuanto a los otros párrafos que conforman el estudio de los informes, conseguimos las siguientes conclusiones:

Principio de empresa en funcionamiento: no hay párrafos que indiquen este hecho en ninguno de los años que realizan la labor de auditoría de sus estados financieros.

Párrafo de énfasis: el párrafo lo encontramos en el año 2019 por el Fondo de Maniobra negativo generado, aunque haciendo referencia a la información otorgada por los administradores de la sociedad dominante, de que serán capaces de generar ingresos suficientes futuros para financiar la actividad social del grupo, además del respaldo financiero que tienen por los socios en el caso de ser este necesario. Además, otro párrafo de énfasis común encontrado es el que hacen referencia a los hechos posteriores expuestos por la empresa con respecto a la emergencia sanitaria referente al COVID-19 y las principales consecuencias identificadas en la fecha que se han formulado las cuentas anuales.

Párrafos de salvedades: los informes que se emiten son todos con opinión favorable donde expresan que las cuentas anuales adjuntas en cada informe expresan la imagen fiel de su patrimonio, su situación financiera y todos aquellos elementos relevantes a tener en cuenta en cada ejercicio económico.

4.3.2 Comercio

Este sector económico encontramos tres empresas: Commecenter, Home Meal y Imaginarium.

Algunas de las cuestiones claves se repiten de forma recurrente, entre ellas la referente al Reconocimiento de ingresos, la cual cobra coherencia por la actividad que desarrollan ya que el punto central es la prestación de un servicio o venta de un producto. En el caso de Commerce es el primer distribuidor de movistar y su actividad se centra en la telefonía móvil, Home Meal es una empresa que se dedica a la producción, distribución y comercialización de platos elaborados por ellos mismos siguiendo las recetas de la cocina mediterránea, y Imaginarium es una empresa con sede social en Zaragoza dedicada a la venta de juguetes y productos centrados en la infancia.

Por tanto, la cuestión clave referente al reconocimiento de ingresos se identifica como aquel elemento significativo por el alto volumen de transacciones con el que operan las empresas que conforman este sector económico, bien por el servicio prestado o por el producto comercializado, que en ambos casos conlleva conseguir e intentar un correcto control interno para saber toda la trazabilidad desde el inicio del servicio o creación del producto hasta la recuperabilidad de dicha inversión por medio de la venta y correspondiente cobro.

En el caso de la valoración de activos e intangibles surge por el riesgo existente a la hora de realizar proyecciones de nuevas líneas de negocios y por tanto la complejidad de realizar una correcta valoración, así como toda la normativa que es necesaria de aplicar.

Por último, la valoración de los activos intangibles, aunque en cada sector económico el análisis puede ser diferente, lo que se puede destacar en términos generales con respecto a este sector de Comercio, es que el riesgo puede verse unido a los rendimientos esperados de las unidades generadoras de efectivo.

En cuanto a los otros párrafos que conforman el estudio de los informes, conseguimos las siguientes conclusiones:

Principio de empresa en funcionamiento: este párrafo lo encontramos en los informes de Imaginarium dentro de los tres años de estudio, donde hacen referencia a la existencia de pérdidas de explotación significativas y un fondo de maniobra negativo (arrastrado de años anteriores) que pone en tela de duda la capacidad de continuidad del grupo.

Párrafo de énfasis: el párrafo lo encontramos en el año 2019, cuyo informe es un informe de revisión limitada correspondiente a los 6 primeros meses, llamando la atención en la existencia del Fondo de maniobra negativo en los seis primeros meses de ejercicios teniendo consigo unas pérdidas significativas para el grupo. Además, otro párrafo de énfasis encontrado es el que hacen referencia a los hechos posteriores expuestos por la empresa con respecto a la emergencia sanitaria referente al COVID-19 y las principales consecuencias identificadas en la fecha que se han formulado las cuentas anuales.

Párrafos de salvedades: Entre las tres empresas, la que se procede a destacar es Imaginarium, pues en sus tres informes se observan opiniones con salvedades cuya justificación va unido a lo explicado en el apartado de principio de empresa en funcionamiento.

En los años 2017, 2018 y 2019 se explica que Imaginarium firmó un acuerdo, el cual permitió reestructurar su deuda financiera por medio de la condonación de un total de 6.000 miles de euros pero bajo dos restricciones: la primera hacía referencia al abandono de ciertos hitos de mercados durante un periodo de tiempo que comprendían desde el 1 de Febrero de 2019 hasta

el 31 de Enero de 2023; la segunda buscó establecer limitaciones en la transmisión de las participaciones de la sociedad dominante.

Sin embargo, el Grupo anticipa que va a realizar el registro de dicha condonación en el año 2019, sin haber transcurrido previamente aún el tiempo estipulado como condición y y junto a ello también detectaron la infravaloración de las deudas con entidades de crédito a largo plazo y la sobrevaloración de los pasivos por impuesto diferido.

En el año 2020 el consejo de administración de Bolsas y Mercados Españoles¹² “BME” acuerda la suspensión de las acciones de Imaginarium y ello como consecuencia de no haber presentado sus cuentas anuales correspondientes al año 2019.

Sin embargo, en respuesta a dicha medida, la empresa Imaginarium afirma que presentará dicha información en el siguiente mes de Septiembre, justificando que el retraso y ralentización de los procesos tanto administrativos como de gestión de su información financiera son consecuencia de la crisis sanitaria actual y también al periodo vacacional.

4.3.3 Electrónica y Software

Este sector es más amplio que los anteriores, formado por un total de 10 empresas centradas en el mercado tecnológico y la prestación de diversos servicios de esta índole. Las empresas son las siguientes: Agile, que se dedica a la prestación de servicio en la nube a empresas como anunciantes o teleoperadores; Altia, consultora informática y soluciones TIC; Catenon se centra en la búsqueda de profesionales por todo el mundo con el fin de ofrecer esos perfiles específicos a las empresas; Clever Global es una empresa de servicios tecnológicos centralizada en la gestión de contratistas y proveedores; Facephi se centra en el reconocimiento facial; Gigas presta servicios de cloud computing; Netex ofrece soluciones para poder compartir la información; NPG Technology encargada de desarrollar productos tecnológicos y, por último, Robot centrada en la fabricación de sistemas de control para edificios.

Con respecto a los sectores anteriores, las empresas de este sector, aunque estemos en el nicho tecnológico, se centran en prestar igualmente un servicio, que en este caso va desde la consultoría hasta el reconocimiento facial. Por ello, es coherente observar que algunas cuestiones claves se repiten, tales como: reconocimiento de ingresos, valoración de empresas del grupo y riesgo con partes vinculadas.

¹² Véase <https://www.icjce.es/adjuntos/rp-310820.pdf>

Algo que lo caracteriza son las cuestiones claves referente a la valoración y capitalización de sus activos intangibles: por ejemplo, en lo referente a los gastos en desarrollo, consecuencia de la constante evolución del mercado en el que operan, aumentando así sus gastos en materia de desarrollo de software, soluciones tecnológicas y aplicaciones informáticas. Todo ello conlleva el deber de cumplir la normativa correspondiente a su correcta capitalización, la cual encontramos regulada en las normas 5ª y 6ª del Plan General de Contabilidad¹³ para las cuentas individuales, y en la NIC 38¹⁴ cuando nos estemos refiriendo a las cuentas consolidadas.

En cuanto a los otros párrafos que conforman el estudio de los informes, conseguimos las siguientes conclusiones:

Principio de empresa en funcionamiento: no hay párrafos que indiquen este hecho en ninguno de los años que realizan la labor de auditoría de sus estados financieros.

Párrafo de énfasis: no hay párrafos que indiquen este hecho en ninguno de los años que realizan la labor de auditoría de sus estados financieros.

Párrafos de salvedades: dentro de las empresas que conforman este sector económico, es la empresa Netex la que presenta informes de opinión con salvedades durante los años 2017, 2018 y 2019. La salvedad, que se mantiene recurrente, está relacionada al activo principal de la empresa, siendo este el gasto en desarrollo de software de plataformas informáticas a las cuales año tras año ven añadiendo nuevas funciones, dichas mejoras y gastos son controlados por un sistema de gestión. Sin embargo, hasta el año 2015, la empresa responsable de realizar la auditoría, que en este caso es Auren, explica que no pudo obtener evidencia suficiente tanto en la imputación de los costes como la rentabilidad obtenida, y consecuencia de ello el tampoco poder analizar las variaciones de la cuenta de Desarrollo en el epígrafe del Inmovilizado intangible hasta el 31 de Diciembre de 2015.

4.3.4 Energías Renovables

Este sector está compuesto por dos empresas centradas en la energía renovable: Greenalia y Holaluz, sector totalmente diferente a los anteriormente expuestos.

Esto se comprueba en las cuestiones claves de auditoría observadas, ya que están relacionadas principalmente con el reconocimiento y recuperabilidad de los ingresos, así como el marco regulatorio al cual están sujetas, por ello estas empresas se encuentran

¹³ Véase: https://www.plangeneralcontable.com/?tit=normas-de-registro-y-valoracion-contable&name=GeTia&contentId=man_nvaloracion

¹⁴ Véase: <http://www.icac.meh.es/Documentos/Contabilidad/2.Internacional/020.NIIF-UE/020.NIC%20Vigente/380.NIC%2038%20Activos%20intangibles.pdf>

relacionadas con el territorio en que operan y al ser actividades reguladas están directamente afectadas a la normativa que se encuentre vigente relativa a su actividad.

Otro elemento es la tipología de registro de los ingresos, pues no es la prestación de energía corriente, sino energía renovable. En el caso de Greenalia, para poder proceder al registro de sus ingresos es necesario pasar por la importación, exportación, compraventa o manipulación de madera, cuyo importe no se recupera hasta que se entrega al cliente final, por tanto, supone un conocimiento de dicha regulación, y más aún en este caso que explican es la partida más significativa en las cuentas del grupo.

Con Holaluz es diferente, pues en esta empresa para realizar el registro de los ingresos necesitan una lectura del consumo prestado al cliente y esto, según el informe de auditoría, no coincide con el cierre de ejercicio.

El párrafo de énfasis encontrado hace referencia al posible cambio de actividad principal por parte de Greenlia inmersos en un nuevo proyecto de financiación para el desarrollo de una planta de biomasa. En cuanto a las opiniones, han sido favorables en los años de estudio y hay incertidumbre de empresa en funcionamiento.

En cuanto a los otros párrafos que conforman el estudio de los informes, conseguimos las siguientes conclusiones:

Principio de empresa en funcionamiento: no hay párrafos que indiquen este hecho en ninguno de los años que realizan la labor de auditoría de sus estados financieros.

Párrafo de énfasis: el párrafo lo encontramos en el año 2017 en la empresa Greenalia por el cambio de su actividad tradicional. Además, otro párrafo de énfasis encontrado es el que hacen referencia a los hechos posteriores expuestos por la empresa con respecto a la emergencia sanitaria referente al COVID-19 y las principales consecuencias identificadas en la fecha que se han formulado las cuentas anuales.

Párrafos de salvedades: los informes que se emiten son todos con opinión favorable donde expresan que las cuentas anuales adjuntas en cada informe expresan la imagen fiel de su patrimonio, su situación financiera y todos aquellos elementos relevantes a tener en cuenta en cada ejercicio económico.

4.3.5 Fabricación y Montajes de bienes de consumo

En este sector encontramos dos empresas, la primera Kompuestos, cuya actividad es la producción y comercialización de concentrados de cargas minerales y la segunda Tecknoquark Gruop centrada en la alta tecnología.

En los informes de este sector, al contrario que el anterior, se observan cuestiones claves muy centradas en la valoración y registro de deterioros de las existencias debido a su alto nivel de movimiento y significatividad en ambas empresas.

En el caso de Kompuesto, resaltan que está expuesta a la volatilidad de los precios debido a que la empresa utiliza el método FIFO para valorar sus existencias y su producción, ya que depende de los precios registrados tanto en la materia prima que entra como el producto acabado que se le da salida, y por tanto una incorrecta contabilización puede suponer importantes incorrecciones en el cierre de final de año. En el caso Tecknoquark Gruop, todos los años se repite la misma cuestión clave que explica la contabilidad duplicada las materias primas en el registro de existencias junto con la partida de deudores formando parte de las facturas que tiene la empresa pendiente de emitir.

En cuanto a los otros párrafos que conforman el estudio de los informes, conseguimos las siguientes conclusiones:

Principio de empresa en funcionamiento: no hay párrafos que indiquen este hecho en ninguno de los años que realizan la labor de auditoría de sus estados financieros.

Párrafo de énfasis: Entre los diferentes informes encontramos párrafos de énfasis que hacen referencia a los hechos posteriores expuestos por la empresa con respecto a la emergencia sanitaria referente al COVID-19 y las principales consecuencias identificadas en la fecha que se han formulado las cuentas anuales.

Párrafos de salvedades: los informes que se emiten son todos con opinión favorable donde expresan que las cuentas anuales adjuntas en cada informe expresan la imagen fiel de su patrimonio, su situación financiera y todos aquellos elementos relevantes a tener en cuenta en cada ejercicio económico.

4.3.6 Ingeniería y Otros

Este sector guarda cierta similitud con el anteriormente explicado de energías renovables, pues cada empresa que lo compone está sujeta al desarrollo de una actividad con regulación específica y del territorio en el que se encuentran.

En este caso el sector está compuesto por 6 empresas: Akiles, corporación dedicada a la reconversión de empresas, gestión de residuos inteligentes y consolidación; Clehp Estructuras, centrada en la ingeniería de estructuras; ECG como una de las principales

empresas en ingeniería por excelencia centrando su sector en la construcción y conservación de con equipos tecnológicos patentados por ellos; Griño Ecologic es un grupo de empresas que se dedican a la gestión de residuos y su posterior conversión en energía limpia; Inclam se centra en la ingeniería del agua y, por último, NBI Bearings dedicada a la fabricación de productos específicos dirigidos a empresas del sector industrial.

Todo ello se refleja en las cuestiones claves de auditoría, dentro de las comunes se encuentra con frecuencia la que corresponde al reconocimiento de ingresos, pues muchas de estas empresas están sujetas a presupuestos, por tanto, el reconocimiento de esos ingresos no tiene por qué ser en el ejercicio o de forma inmediata, sino una vez terminados los trabajos correspondientes. Otra cuestión clave recurrente es la que trata sobre el reconocimiento y valoración de gastos en desarrollo, de igual forma coherente, pues son empresas donde las inversiones supondrán una cuantía importante y por tanto cuantías significativas en sus cuentas.

Las novedades se encuentran en las cuestiones claves que tratan sobre la valoración del fondo de comercio con respecto a su correcto registro del deterioro, y valoración de inversiones financieras en empresa del grupo a largo plazo, en el que ambas dependen de las estimaciones implantadas por cada empresa, siguiendo siempre en todo momento las normas de valoración aplicables.

En cuanto a los otros párrafos que conforman el estudio de los informes, conseguimos las siguientes conclusiones:

Principio de empresa en funcionamiento: no hay párrafos que indiquen este hecho en ninguno de los años que realizan la labor de auditoría de sus estados financieros.

Párrafo de énfasis: no hay párrafos que indiquen este hecho en ninguno de los años que realizan la labor de auditoría de sus estados financieros.

Párrafos de salvedades: dentro de las empresas que conforman este sector económico, es la empresa Griño Ecologic quien presenta informes con salvedades en el año 2017 y 2019, siendo causas diferentes en cada año. La salvedad del año 2017 es una continuidad de la ya expuesta en el año 2016, la cual hace mención sobre la falta de información actualizada sobre una de las sucursales constituida en Buenos Aires, Argentina en el año 2011. La empresa dominante incluyó información sobre dicha sucursal en las cuentas anuales del año 2016, terminando así en una limitación al alcance en las cuentas anuales en este ejercicio nuevamente. Con respecto al 2019 explican que, debido a unos estudios realizados sobre la posibilidad de fabricar sustitutivos del petróleo en una de las plantas de Diesel R, la empresa registró pérdidas por deterioro y además una subvención que tenían asignada y según la

empresa auditora, en este caso RSM, no tuvieron evidencia suficiente de que dicho deterioro registrado de la inversión del estudio fuese el mismo que se registró contablemente, y es por ello que concluyen que tanto el inmovilizado material como las subvenciones se encuentran sobrevaloradas por una cuantía significativa.

4.3.7 Medios de Comunicación y Publicidad y Telecomunicaciones

Estos dos sectores se unifican debido a la gran similitud de los tipos de empresas que lo componen, haciendo un total de 7 empresas dedicadas al mundo de los medios de comunicación y telecomunicaciones.

Dentro de las cuestiones claves comunes, encontramos nuevamente el registro de ingresos, así como la valoración de los activos intangibles. En cuanto a las cuestiones claves diferentes detectadas son la valoración de derechos audiovisuales y reestructuración de la deuda financiera del grupo.

En el primer tipo se centran en la determinación de su valor recuperable, viendo dicho punto como riesgo por ser una estimación que hace la empresa en base a los diferentes planes de negocio que tienen en marcha, y ello puede llevar unida incertidumbre de no saber su correcta evaluación y valoración. En el segundo tipo es más específico de la empresa Secuoya Studios, que en el año 2017 refleja una cuestión clave sobre situación de desequilibrio financiero debido a que su pasivo corriente era mayor a su activo corriente y por tanto se planteaban las dudas de si existía el principio de empresa en funcionamiento, por ello y debido a las medidas tomadas para dicha solución tuvo como resultado la cuestión clave del 2018 sobre la reestructuración de la deuda debido a que el importe obtenido tuvo un gran impacto en los estados financieros del grupo del ejercicio 2018.

Se detecta otra cuestión clave diferente, aunque menos frecuente entre los diferentes sectores, como es la referente a los litigios, un ejemplo es en la empresa Eurona Telecom en el informe del año 2017 en el que explican que dicho litigio surge con unos antiguos accionistas a consecuencia de unas acciones recibidas que no cumplían los acuerdos estipulados en el contrato.

En cuanto a los otros párrafos que conforman el estudio de los informes, conseguimos las siguientes conclusiones:

Principio de empresa en funcionamiento: este tipo de párrafo lo encuentro incluido en los años 2017 y 2018, en donde explican que la empresa se encontraba en fase de crecimiento por la integración de dos grupos adquiridos en el año 2016, pero al mismo tiempo, explican que la empresa había incurrido en pérdidas significativas a consecuencia de la aprobación un nuevo plan de negocio con un periodo de tiempo entre el 2018 y 2022. Este nuevo plan de

incluía, entre diversas medidas, el despido colectivo, y siendo esta la que mayor atención capta por parte de la empresa de auditora y por tanto preste una mayor atención en la misma, obteniendo como resultado el que surgiese la incertidumbre material y dudas significativas sobre la continuidad de la empresa.

Párrafo de énfasis: el párrafo lo incluyen en el año 2019, a raíz de lo explicado anteriormente en el párrafo del principio de empresa en funcionamiento, pues resaltan que la empresa presentó las cuentas anuales del año 2019 según lo establecido en la “Resolución del 18 de Octubre del 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera”. Explicando que, en ese año, no resulta correcto el volver a plantear el principio de empresa en funcionamiento, sino que la solución o alternativa más adecuada a su realidad es la disolución por presentar un fondo de maniobra negativo y el no tener fuentes de financiación alternativa ni perspectivas futuro de negocio. Además, otro párrafo de énfasis encontrado es el que hacen referencia a los hechos posteriores expuestos por la empresa con respecto a la emergencia sanitaria referente al COVID-19 y las principales consecuencias identificadas en la fecha que se han formulado las cuentas anuales.

Párrafos de salvedades dentro de las empresas que conforman este sector económico, es la empresa Euronat quien presenta informes de opinión con salvedades durante los tres años consecutivos, siendo la misma para el año 2017 y 2018 pero diferente en el 2019.

El informe correspondiente a los años 2017 y 2018 refleja que la empresa con fecha 24 de Octubre de 2017 recibió un préstamo proveniente de una de las sociedades que conforman el grupo cuya devolución estaba condicionado al cumplimiento de una serie de ratios financieros, que a fecha de 31 de Diciembre del 2017 no se cumplieron en su totalidad, lo cual tenía como consecuencia que la sociedad prestataria pudiera exigir el pago anticipado de la deuda que aún estaba pendiente. Sin embargo, en el ejercicio 2018, concretamente el 26 de Abril, la sociedad establece un acuerdo de no establecer un vencimiento anticipado del prestamos explicado, por tanto, el pasivo que tenía la empresa clasificado como corriente, debía de estar como no corriente. Dicho error en la contabilidad supuso la misma salvedad en el año 2017 y 2018.

La salvedad del año 2019 era diferente a la situación descrita anteriormente, hacía referencia a la partida de “Instalaciones Técnicas”, donde explican que la empresa realizó un test de deterioro el 31 de Diciembre de 2019, tomando como referencia el valor en uso. En ese sentido, por la situación que presentaba la empresa (explicado en la nota 2.7 de sus cuentas anuales), en la que explica la caída drástica de sus ingresos desde el año 2017 producto de la difícil situación financiera en ese momento, supuso por tanto para la empresa responsable de auditoría la necesidad verificar y obtener evidencia de dicho deterioro, solicitando

información para verificar si era coincidente dicho valor con el valor liquidativo del activo, pero dicha información no fue facilitada y por tanto imposible su comprobación.

4.3.8 Mineral, Metales y Transformación

Este sector económico sólo está compuesto por una empresa llamada Asturiana Laminadas S.A y opera de forma mundial con la marca comercial El Zinc, de todos los anteriores explicados su actividad es la más diferenciada, centrado en la manipulación del Zinc produciendo hojas y bandas, así como prestación de sus servicios a profesionales al sector.

Dentro de los tres años de estudio, los dos primeros correspondientes al 2017 y 2018 se observan las mismas cuestiones claves, la primera es sobre la recuperabilidad del inmovilizado material y de los gastos de desarrollo, que surgen por la ampliación de capital del 2017 y los gastos en desarrollo por proyectos de I+D. El riesgo, en esta cuestión clave es debido a la posibilidad de que los activos no financieros amortizables sufran deterioros, lo describen como una incertidumbre inherente.

La segunda cuestión clave es sobre el registro del inmovilizado material, pues supone una cuantía significativa en su activo, por tanto, llaman la atención en ello, en los informes explican que es debido a altas de inmovilizado material y trabajos realizados para la propia empresa.

En cuanto a los otros párrafos que conforman el estudio de los informes, conseguimos las siguientes conclusiones:

Principio de empresa en funcionamiento: no hay párrafos que indiquen este hecho en ninguno de los años que realizan la labor de auditoría de sus estados financieros.

Párrafo de énfasis: el párrafo de énfasis encontrado en diferentes informes hace referencia a los hechos posteriores expuestos por la empresa con respecto a la emergencia sanitaria referente al COVID-19 y las principales consecuencias identificadas en la fecha que se han formulado las cuentas anuales.

Párrafos de salvedades: los informes que se emiten son todos con opinión favorable donde expresan que las cuentas anuales adjuntas en cada informe expresan la imagen fiel de su patrimonio, su situación financiera y todos aquellos elementos relevantes a tener en cuenta en cada ejercicio económico.

4.3.9 Productos farmacéuticos y Biotecnología

Este sector se encuentra formado por 6 empresas centradas principalmente en el estudio y desarrollo de productos farmacéuticos y la biotecnología, las empresas 1NKEMIA y Adl

Bionatur Solutions, se dedican a la investigación y desarrollo de productos, procesos y servicios de industrias químicas, farmacéuticas y biotecnológicas; en el caso de Atrys Helath se dedica a la prestación de servicios diagnósticos y tratamientos médicos; Euroespes es la primera empresa cuya actividad es el diagnóstico e investigación de enfermedades del sistema nervioso central; Medcom Tech es una empresa distribuidora de instrumental médico especializado ortopédico para implantes quirúrgicos óseos, articulares y de columna; por último tenemos Pangea Oncology que se centra en oncología de precisión.

En los informes del año 2017 se detectan que las cuestiones claves con mayor número de repeticiones es la relacionada con la activación y recuperabilidad de los gastos en desarrollo, pues como es de lógica, este sector requiere constante evolución e inversión en estudios de nuevos proyectos en soluciones biotecnológicas con el objetivo de poder mejorar la salud y el bienestar de las personas.

Otra cuestión clave que se repite, es el riesgo de recuperabilidad de créditos fiscales, en las que ambas cuestiones claves dependen de la capacidad que tenga la empresa de generar ingresos futuros y por ello sujetas a incertidumbre. En cuanto a otros párrafos, solo se encuentra un párrafo de énfasis en la empresa Adl Bionatur Solutions, proveniente de un cambio de control de la sociedad dominante por medio de aportaciones.

En los informes del año 2018 y 2019 prevalece la cuestión anteriormente analizada sobre la activación y recuperabilidad de los gastos en desarrollo, pero si se detecta que aparece como consecuencia de ella, la referente al reconocimiento de ingresos o reestructuración de la deuda junto con la evolución prevista de la sociedad, ya que, concluido el desarrollo, es necesario aplicar criterios correctos para reconocer los ingresos correspondientes.

En cuanto a los otros párrafos que conforman el estudio de los informes, conseguimos las siguientes conclusiones:

Principio de empresa en funcionamiento: no hay párrafos que indiquen este hecho en ninguno de los años que realizan la labor de auditoría de sus estados financieros.

Párrafo de énfasis: el párrafo de énfasis encontrado en diferentes informes hace referencia a los hechos posteriores expuestos por la empresa con respecto a la emergencia sanitaria referente al COVID-19 y las principales consecuencias identificadas en la fecha que se han formulado las cuentas anuales.

Párrafos de salvedades: dentro de las empresas que conforman este sector económico, es la empresa Medcomtech quien presenta informes con salvedades en el año 2017, 2018 y 2019,

siendo la misma causa los tres años, con cierto matiz en el año 2019, pero con sociedades auditoras diferentes en 2017 BDO y los años 2018 y 2019 por Deloitte.

La salvedad del año 2017 la presenta la auditora BDO, explicando la limitación al alcance que le impidió obtener evidencia suficiente sobre el valor recuperable de las participaciones correspondiente a filiales del grupo, así como los créditos de esta.

En el año 2018 continua la misma salvedad, pero ahora la labor de auditoría le corresponde a la auditora Deloitte, la cual presento la misma limitación al alcance.

En el año 2019, además de expresar lo anteriormente detallado, explican que en las cuentas de “Inversiones financieras a largo y corto plazo” del balance, existen cuantías con riesgo de cobro debido al incumplimiento de pago por parte de sus deudores, y aunque expresan que la empresa empezó a tomar medidas pertinentes para la recuperabilidad de dichos saldos pendientes, según la normativa contable esas cantidades debieron provisionarse y, en consecuencia, disminuir el resultado obtenido del año 2019. Producto de dichos incumplimientos de pago y adicionalmente la situación sanitaria actual, se estima la posibilidad de que la empresa no pueda hacer frente al pago de sus contratos de financiación vigente con entidades financieras tanto en el largo como corto plazo.

4.3.10 Transporte y distribución

Este sector económico está compuesto por una única empresa Alquiber. Es una empresa que trabaja a nivel nacional dedicada al renting de vehículos industriales.

En sus informes se repite la misma cuestión clave referente al deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales, que explican surge debido a que dicha empresa se dedica a alquilar vehículos sin conductor, debido a ello tienen como resultado un importante incremento en el importe en la cuenta de créditos por operaciones comerciales junto al número de clientes.

Dichos créditos tienen que ser revisados para saber si se debe proceder o no a su deterioro, que, en caso de ser necesario, lo identifican como riesgo en lo que se refiere a la estimación a tener en cuenta, por ello la introducen como una cuestión clave a destacar.

En cuanto a los otros párrafos que conforman el estudio de los informes, conseguimos las siguientes conclusiones:

Principio de empresa en funcionamiento: no hay párrafos que indiquen este hecho en ninguno de los años que realizan la labor de auditoría de sus estados financieros.

Párrafo de énfasis: párrafo común encontrado en prácticamente todos los informes, en el que hacen referencia a los hechos posteriores expuestos por la empresa con respecto a la emergencia sanitaria referente al COVID-19 y las principales consecuencias identificadas en la fecha que se han formulado las cuentas anuales.

Párrafos de salvedades: los informes que se emiten son todos con opinión favorable donde expresan que las cuentas anuales adjuntas en cada informe expresan la imagen fiel de su patrimonio, su situación financiera y todos aquellos elementos relevantes a tener en cuenta en cada ejercicio económico.

A modo de conclusión:

Como conclusión personal de este primer análisis sobre las cuestiones claves que encontramos en los informes de auditoría de las empresas que forman la muestra del estudio en los tres años correspondientes según el sector económico, puedo concluir que gracias a la introducción del nuevo párrafo dedicado a las cuestiones claves, los usuarios tenemos a nuestra disposición, todo aquello necesario para tener una noción de la situación económico-financiera que vive la empresa en el año analizado. Entre los usuarios se pueden encontrar inversiones, auditores, etc, o incluso una persona con mayor necesidad de información (como lo he sido yo a lo largo del proceso de este trabajo), en ese momento sobre la empresa y el sector en la que se encuentra, y por ello, cuanto más abierto y completo sea el informe de auditoría, mayor será su entendimiento.

Este análisis se ha completado con la inclusión de otros párrafos igual de relevantes, como son los de énfasis para llamar la atención sobre un punto en concreto, sobre todo cuando las empresas desean abrir un nuevo camino en su línea de negocio, indicar el impacto de la situación sanitaria actual o bien el llamar la atención sobre su situación a través del principio de empresa en funcionamiento.

En cuanto a los párrafos encontrados de opiniones con salvedades, el primer detalle que llamó mi atención, es que si la empresa tiene como resultado un informe de este tipo, es muy probable que los siguientes años ,sigan teniendo informes que presenten dicha opinión .La razón de ello según mi criterio personal, puede tener lugar en que cuando el auditor llega al punto de emitir un informe de este tipo, es porque la incorrección material es realmente significativa, como por ejemplo la reestructuración de la deuda, y en consecuencia impide reflejar la imagen fiel de la situación económica financiera que vive la empresa en el año en curso, y cuestiones de ese tipo pueden suponer un mayor tiempo para que la empresa pueda solventarlo y de ahí una posible consecuencia de su repetición en el tiempo.

4.4 Análisis de cuestiones claves según la sociedad de auditoría

Este último punto de desarrollo consiste en analizar las cuestiones claves de auditoría en base a las sociedades auditoras responsables de realizar el informe de las empresas de expansión que cotizan el MaB.

Como introducción, considero importante explicar los cambios que vivió el MaB en el año 2014 que, como consecuencia de cambios habidos en la normativa, desde el 2016 las obligaciones con respecto a la auditoría de cuentas son iguales tanto para las empresas que cotizaban en el mercado continuo como las del mercado alternativo.

Como bien se nombró anteriormente, la tarea de supervisión de las empresas que cotizan el MaB le corresponde al BME (Bolsas y Mercados Españoles), que es la sociedad rectora de dicha plataforma y de las bolsas españolas. Las empresas del mercado alternativo están sometidas a exámenes más rigurosos de sus cuentas y negocio, ya que, aunque sus cifras son de un volumen inferior a las empresas que cotizan en el mercado continuo, la posibilidad de que exista algún error, algún desequilibrio financiero, podría tener consecuencias igualmente severas.

Julio del 2014 fue un mes y año significativo a consecuencia del escándalo económico financiero de la empresa Gowex, siendo esta una de las empresas de mayor prestigio para aquel entonces del MaB. El escándalo consistió en la presentación de contabilidad falsa y modificada por parte de su expresidente Jenaro García, responsable de dicho fraude y que llevaba repitiendo dicha actividad fraudulenta desde 10 años atrás. Todo ello se descubre gracias al informe emitido por el fondo Gotham City, en el que plasmó la falsa contabilidad presentada por Gowex.

Este hecho tuvo como repercusión cambios regulatorios anteriormente explicados sobre la Ley 22/2015 de 20 de Julio de Auditoría de Cuentas y la Ley 5/2015 de 27 de Abril de Fomento de la Financiación Empresarial, buscando con ello el poder reforzar las supervisiones y considerar a las empresas que conforman el MaB como de interés público, aumentando así el control sobre las sociedades de auditoría.

En aquel momento la sociedad auditora responsable de las labores de vigilancia y auditoría era EY, que consecuencia de dicho hecho, en la actualidad pocas empresas de expansión del MaB encargan las responsabilidades de auditar sus cuentas a esta firma, cuestión que además se confirmará a continuación con las tablas que exponen la participación de las sociedades de auditorías en las empresas que conforman el análisis. (Calvo, P., 2015,)

En las empresas que cotizan en el mercado continuo predominan, casi exclusivamente, las grandes sociedades de auditoría, conocidas con la terminología inglesa de “Big 4”, es decir: Deloitte, PWC, EY y KPMG.

Dentro del análisis de las empresas de expansión del MaB se observa una mayor diversidad en cuanto a sociedades de auditoría, esto puede tener su razón desde un primer punto por la mayor concentración de las sociedades consideras Big Four en el mercado continuo, y por tanto propiciando que las que no tienen dicha consideración, tengan mayor oportunidad en empresa de menor importancia económica.

Por otro lado, otro elemento relevante comentado anteriormente sobre la rotación de auditores. Recordemos el MaB se constituye el 21 de Febrero del 2006, por tanto, los contratos se empiezan a registrar a partir de dicha fecha y posterior, según el estudio sobre “*Los efectos de la rotación tras la entrada en vigor del Reglamento Europeo y la Ley de Auditoría de Cuentas*”, realizado por Vicent Condor, Jose Angel Anson y Alicia Costa, en donde exponen , entre muchos otros elementos, que las EIP que conforman el MaB iniciaron incluso con anterioridad dicha rotación de manera voluntaria en los años 2014, 2015 y 2016, para así adelantarse al cambio impuesto por el Reglamento UE, producido en los años 2013 y 2014.¹⁵

En las siguientes tablas se pretende explicar el peso y presencia que tiene cada una de las diferentes sociedades auditoras en los tres años de estudio que son el 2017,2018 y 2019, con el objetivo hacer una comparativa entre la presencia de las auditoras a nivel internacional como las nacionales, cuestión que por ejemplo en las empresas del IBEX35 no sucede debido a que este es vigilado completamente por las Big Four.

Tabla 4 Peso en % de empresas auditoras año 2017

Sociedades Auditoras 2017	nº de empresas auditadas	% de empresas auditadas
AUDIESA	1	3%
AUREN	4	10%
BDO	8	20%
CROWE HORWATH	1	3%
DELOITTE	3	8%
ETL GLOBAL	1	3%
EY	1	3%

¹⁵ Véase. (Anson, Condor, Costa 2018)

GRANT THORTON	1	3%
KPMG	3	8%
MAZARS	1	3%
PAEZ Y SERRANO AUDITORES	1	3%
PKF ATTEST	4	10%
PWC	1	3%
RSM	2	5%

Un aspecto que llama la atención en el año 2017 con respecto a estas grandes firmas es que del 100% que expongo en la tabla 5, tanto PWC como EY auditan solo a una empresa, la cual a nivel individual en ambos casos representa el 3%. En el caso de EY, la explicación va de la mano con lo anteriormente explicado del caso Gowex, ya que a consecuencia de ello las empresas perdieron confianza y no encargaban las labores de auditoría a dicha firma. El caso de PWC, es que a partir del año 2014 empezó a centralizar sus trabajos y mercado en el sector bancario, comenzando en aquel entonces con los bancos Santander y Bankinter, y para el 2017 realizaba las labores de auditoría para Bankinter, Banco Sabadell, Santander y Popular. (Puerto del, JM,2019)

Dentro de la variedad de empresas auditoras que no son Big Four, encontramos que la parte fuerte del negocio de la auditoría le corresponde a la empresa BDO, auditando un total de 8 empresas que representa un 20% de participación, y seguida de ella vemos que la firma con más presencia es AUREN auditando a 4 empresas y una presencia del 10%. Seguido de ellas con un 5% tenemos a RSM y con un 3% de participación encontramos AUDIESA, CROWE HORWATH, ETL GLOBAL, GRANT THORTON, MAZARS, PAEZ Y SERRANO AUDITORES.

Tabla 6 Peso en % de empresas auditoras año 2018

Sociedades Auditoras 2018	nº de empresas auditadas	% de empresas auditadas
AUDIESA	1	3%
AUREN	3	8%
BDO	7	18%
CROWE HORWATH	2	5%
DELOITTE	5	13%
ETL GLOBAL	0	0%
EY	4	10%
GIMENO AUDITORES	1	3%
GRANT THORTON	0	0%
KPMG	3	8%
MAZARS	1	3%
PAEZ Y SERRANO AUDITORES	0	0%

PKF ATTEST	4	10%
PWC	0	0%
RSM	2	5%

En la tabla 6 del año 2018 vemos que con respecto al 2017, se refuerzan las grandes firmas Big Four, aunque de una forma muy sutil, en el caso de Deloitte vemos que del 2017 al 2018 aumenta un 5% su participación, EY aumenta tan solo 1%, KPMG mantiene su posición del 8% y PWC con 0%.

En el caso de las no Big Four, sigue manteniendo el liderazgo BDO aunque con una leve caída en su participación del 2%, seguida en este caso de PKF ATTEST y no de AUREN como se expresó en el año 2017, esta nueva sociedad aparece con un 10% de participación, después sí que seguiría AUREN que cae al igual que BDO en un 2% su participación, seguida de RSM que mantiene su participación del 5% y por último las de menos presencia con un 3% encontramos nuevamente MAZARS, GIMENO AUDITORES que aparece en este año aunque con solo una empresa, AUDIES y por último ETL GLOBAL que deja de tener presencia en este año.

Tabla 7 Peso en % de empresas auditoras año 2019

Sociedades Auditoras 2019	nº de empresas auditadas	% de empresas auditadas
AUDIESA	0	0%
AUREN	3	8%
BDO	7	18%
CROWE HORWATH	3	8%
DELOITTE	5	13%
sETL GLOBAL	1	3%
EY	6	15%
GIMENO AUDITORES S.L.P	0	0%
GRANT THORTON	1	3%
KPMG	4	10%
MAZARS	1	3%
PAEZ Y SERRANO AUDITORES	0	0%
PKF ATTEST	2	5%
PWC	0	0%
RSM	1	3%

En la tabla 7 del año 2019 se puede apreciar un cambio de tendencia en la cantidad de empresas que auditan las firmas reconocidas Big Four, esto puede ser consecuencia al resultado de las medidas que se empezaron a tomar en los trabajos de auditoría de cuentas de las cuentas que se presentaban en el 2016, percibiendo así los resultados y como una recuperación de la confianza perdida.

De las Big Four vemos que la que tiene mayor presencia del 15% es EY, recuperando así parte de lo perdido por los sucesos anteriormente explicados, seguida de ella encontramos Deloitte con un 13%, KPMG con un 10% y PWC en su línea del 0% por entender que sigue en su centralización de las empresas del mercado financiero.

En las sociedades Big Four, vemos que presentan una variación muy pequeña en cuanto a las empresas que tienen una mayor presencia en la labor de auditoría. En este año vemos que sigue a la cabeza liderando BDO con un 18% de participación, en segundo lugar, vemos a AUREN remontando su puesto inicial con un 8% de participación, seguida de CROWE HORWATH también con un 8%, PKF ATTEST con un 5% y por último las empresas que se mantienen con el 3% ETL GLOBAL, GRANT THORTON, MAZARS y RSM.

A modo de conclusión, una vez analizada la presencia de cada sociedad de auditoría catalogada como Big Four y como las que no, a modo de complementar se incluyen las siguientes tablas.

Cada tabla representará, en cantidades totales y sin discriminar que las cuestiones claves utilizadas se repitan a lo largo de los años de estudio, el número de cuestiones claves que usan las sociedades a lo largo de los años. Estas cuestiones se encontrarán desglosadas en los Anexos IV, V y VI.

Tabla 8 N° KAMs por sociedad en el año 2017

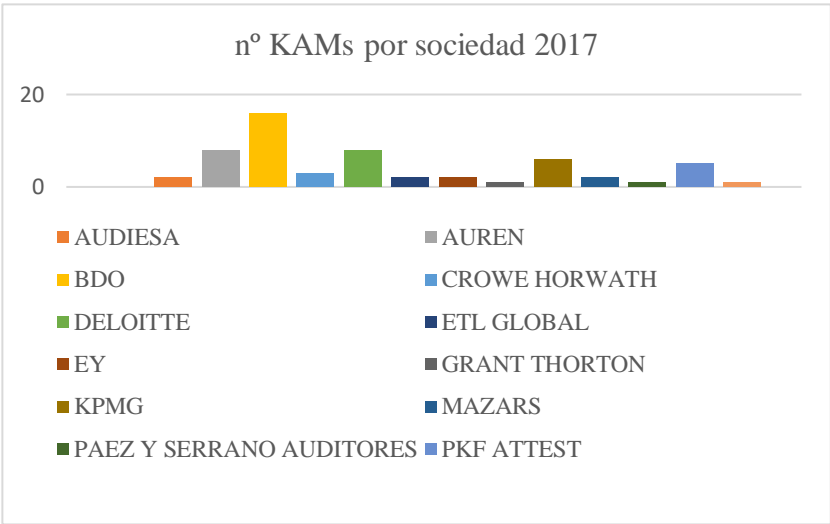


Tabla 9 N° KAMs por sociedad en el año 2018

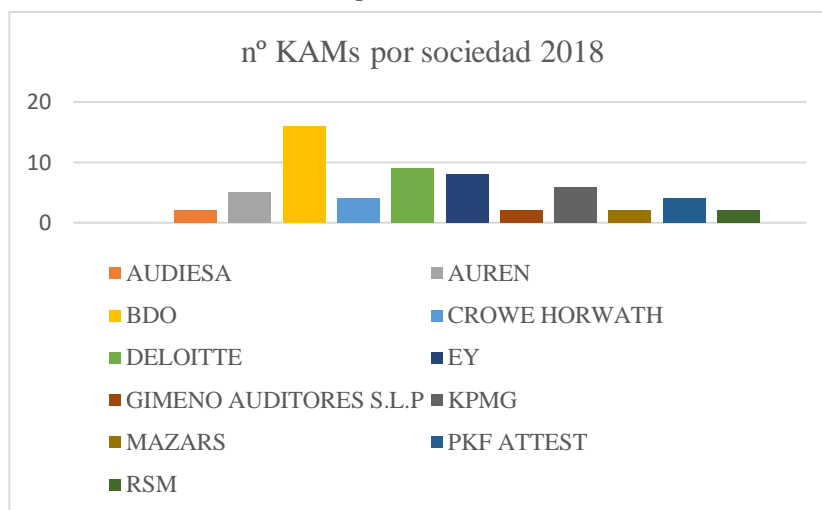
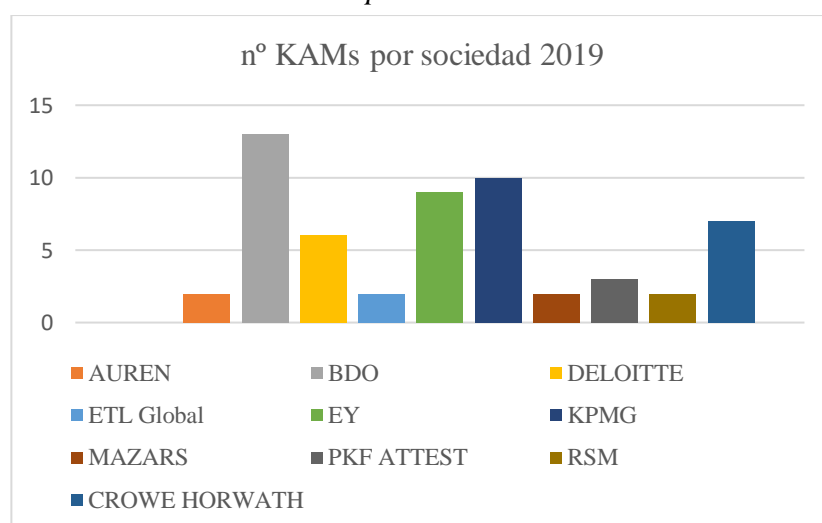


Tabla 10 N° KAMs por sociedad en el año 2019



A modo de conclusión

Mi conclusión con respecto a este segundo punto del análisis, cuyo foco central fue el conocer cuáles son las empresas de auditoría existentes en el MaB durante los tres años de estudio, así como su presencia y tipos de cuestiones utilizadas, es que aunque la empresa auditora sea catalogada como Big Four o no, la metodología de introducción de cuestiones claves debe de seguir la estructura estándar para todos los informes y su redacción dependerá del área analizada y situación económica financiera de la empresa, cada una de estas cuestiones principales las expongo en los Anexos IV, V y VI diferenciadas en años y sociedades de auditoria, en donde hago distinción de las empresas que son consideradas Big Four y las que no.

Como he ido explicando en los cuadros anteriormente expuestos sobre la presencia de cada empresa de auditoría en cada año de estudio, puedo decir que la parte más representativa del

pastel dentro de este mercado alternativo le corresponde a empresas de auditoría que no son catalogadas como Big Four, y esto puede tener su respuesta en que estas firmas de gran tamaño tienen monopolizado el Ibex 35 y es ahí donde su presencia tiene un porcentaje de participación mayor, por no decir total.

En cuanto a las cuestiones claves de auditoría, he detectado que se repiten tanto sea una empresa Big Four o no, y esto sucede de manera continua, es decir, si surge la cuestión clave por ejemplo de “Reconocimiento de ingresos” en el año 2017, esta estará igualmente en informes posteriores, y en mi opinión, entiendo esto se puede deber a que, según sea el sector económico en el que se desarrolla la empresa, será un elemento a llamar la atención todos los años que se mantenga la misma situación, como a próximos auditores que realicen dicha labor.

5. CONCLUSIONES

A continuación, llegados al punto final del estudio, mi objetivo es intentar transmitir mi opinión en términos generales¹⁶ junto a las anteriores conclusiones expuestas.

Gracias a la aparición y aprobación de la reforma de la Ley de Auditorías de Cuentas y a la introducción de la **NIA-ES 701** sobre la “*Comunicación de las cuestiones clave de la auditoría en el informe de auditoría emitido por un auditor independiente*”,¹⁷ surgen las cuestiones claves de auditoría en el nuevo informe, siendo estas los elementos centrales del trabajo y análisis realizado.

Como ya se ha explicado a lo largo del estudio, estas cuestiones se incluyen en aquellos informes¹⁸ de cuentas anuales presentadas y auditadas desde el ejercicio 2017, con el objetivo de que la inclusión de estos nuevos párrafos consiga aumentar la facilidad de comprensión y transparencia de los mismo de cara a los usuarios¹⁹ demandantes de la información.

Estos párrafos los encontramos siempre en las primeras páginas del informe de auditoría, por tanto, desde primera instancia, el lector tiene en cuenta aquellos elementos significativos en los cuales prestar mayor atención, creando así una opinión más clara y certera de la situación económica financiera de la empresa. Por tanto, se puede decir, que no solo el informe tendrá más información, sino que esta será más transparente y fiable.

¹⁶ Este análisis se centra en el estudio de los informes de auditoría de las empresas que conforman el MaB en los años 2017, 2018 y 2019, según sector económico y según firma correspondiente.

¹⁷ Véase [https://www.ey.com/publication/vwLUAssets/ey-fri-event-2018-experience-withkey-audit-matters/\\$FILE/ey-fri-event-2018-experience-with-key-auditmatters.pdf](https://www.ey.com/publication/vwLUAssets/ey-fri-event-2018-experience-withkey-audit-matters/$FILE/ey-fri-event-2018-experience-with-key-auditmatters.pdf)

¹⁸ Véase <https://www2.deloitte.com/conect/dam/Deloitte/bo/Documents/audit/BO-Informe-Auditor Independiente.pdf>

¹⁹ Véase Condor (1998)

Este año nos encontramos ante un párrafo que se repite prácticamente en la gran mayoría de empresas y en los distintos sectores económicos, en concreto me refiero al párrafo de énfasis, el cual es producto y consecuencia de la situación sanitaria actual.

Como ya sabemos el anterior mes de Marzo se declaró la situación de pandemia mundial por la Organización Mundial de la Salud (OMS)²⁰ debido al brote del COVID-19 trayendo consigo una serie de repercusiones, entre ella la económica a nivel mundial, la cual tiene y tendrá un gran impacto en los estados financieros de las empresas y por tanto, un elemento indispensable que se debe de destacar tanto por la propia empresa en su apartado de “hechos posteriores” en su memoria, como por el auditor en el correspondiente párrafo de énfasis del informe.

A lo largo del trabajo se han analizado las diferentes empresas que componen el MaB según su sector económico y las empresas auditoras presentes a lo largo de los tres años de estudio.

La primera fase me centre en el estudio de las cuestiones claves de auditoría según los sectores económicos, en él llegue a la conclusión que las cuestiones claves podían estar condicionadas por la actividad económica que desarrolla la empresa, así como a la regulación específica que pudieran tener, por tanto me llevó a concluir que esto puede significar una señal de confianza, pues se identifica de manera clara y sobre todo constante, aquellos puntos de mayor relevancia y por tanto donde se debe de tener un mayor atención a la hora de conocer la situación económica financiera de la empresa. Sin embargo, también considero importante no olvidar ciertos aspectos que pueden ser contradictorias como fue lo vivido con el caso de la empresa Gowex²¹, es decir, que el repetir de manera constante las cuestiones claves de auditoría, también puede llevar a pensar que las empresas auditoras podrían caer en el riesgo de la estandarización y por tanto repetir de manera constante y por inercia dichas cuestiones. Por ello añado a mi conclusión la necesidad permanente de estudiar y conocer la empresa previamente, conocer sus particularidades e información necesaria para una mayor comprensión del informe de auditoría.

En la segunda fase me centre en conocer aquellas sociedades de auditoría responsables de realizar dicha labor, con dos objetivos, el primero conocer la presencia de las denominadas Big Four y además identificar si existía alguna relación en las cuestiones claves de auditoría utilizadas.

Gracias a la información recopilada y analizada sobre dichas sociedades que están presentes en el análisis de las cuestiones y otros párrafos en estas empresas, se observa una mayor concentración de entidades distintas a las Big Four, prestando así un nicho en donde no esté todo centralizado en las mismas cuatro grandes. Además, con respecto a la relación de si

²⁰ Véase <https://elpais.com/sociedad/2020-03-11/la-oms-declara-el-brote-de-coronavirus-pandemia-global.html>

²¹ Véase https://www.elconfidencial.com/empresas/2015-09-13/caso-gowex-la-ambicion-de-jero-un-sistema-agrietado-y-el-sindrome-del-yo-no-he-sido_1010822/

existe o no similitud en las cuestiones claves, considero que independientemente del tamaño de la sociedad responsable las cuestiones claves siguen cierto parámetro, es decir, que según el área que se considere significativa utilizan la misma cuestión clave amoldando a la actividad o situación económica financiera de la empresa.

6. BIBLIOGRAFÍA

Normativa:

Directiva 2006/43/CE referente a la auditoría de cuentas anuales y consolidadas, modificada por la Directiva 2014/56

Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas

NIA-ES 570: “Empresa en funcionamiento”.

NIA-ES 700: “Formación de la opinión y emisión del informe de Auditoría sobre los Estados Financieros”

NIA-ES 701: “Comunicación de las cuestiones clave de la auditoría en el informe de auditoría emitido por un auditor independiente”

NIA-ES 706: “Párrafo de énfasis y párrafos de sobre otras cuestiones en el Informe emitido por un Auditor independiente”

NIC 38: “Activos Intangibles”

Reglamento comunitario 537/2014 sobre los requisitos específicos para las denominadas Entidades de Interés Público

Publicaciones:

ANSON, J.A., CONDOR, V., COSTA, A. (2018): “Los efectos de la rotación tras la entrada en vigor del Reglamento Europeo y la Ley de Auditoría de Cuentas”, Facultad de Economía y Empresa, Universidad de Zaragoza, 2018.

CONDOR, V. (1998): “La auditoría de estados financieros: Significado y papel en el Mercado”. Cuadernos Económicos “Escuela y Despensa”, Facultad de Economía y Empresa, Universidad de Zaragoza, 1998.

PEÑA GUTIERRES DE LA, A (2008). “Auditoría, Un enfoque práctico”, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Universidad de Zaragoza, 2008.

ROBERT L. GRINAKER Y BEN N. BARR (2019): “El Examen de los Estados Financieros”. Editorial: “CECSA”, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Zaragoza, 2019

Webgrafía:

BOLSAS Y MERCADOS (2015) “El Mercado Alternativo Bursátil evolución y perspectivas”. Disponible en:

https://www.bolsasymercados.es/mab/docs/docsSubidos/Publicaciones/Articulo_MAb_Papeles_Economia16.pdf (última consulta: 01/07/20)

DELOITTE (2016): “Nuevo informe del auditor independiente: Norma Internacional de Auditoría”. Disponible:

<https://www2.deloitte.com/conect/dam/Deloitte/bo/Documents/audit/BO-Informe-Auditor Independiente.pdf> (última consulta: 31/08/20)

EL CONFIDENCIAL (2015) “CASO GOWEX” Disponible en: https://www.elconfidencial.com/empresas/2015-09-13/caso-gowex-la-ambicion-de-jero-un-sistema-agrietado-y-el-sindrome-del-yo-no-he-sido_1010822/ (última consulta: 10/08/20)

EY (2018): “Experience with Key Audit Matters”.

Disponible en: [https://www.ey.com/publication/vwLUAssets/ey-fri-event-2018-experience-withkey-audit-matters/\\$FILE/ey-fri-event-2018-experience-with-key-auditmatters.pdf](https://www.ey.com/publication/vwLUAssets/ey-fri-event-2018-experience-withkey-audit-matters/$FILE/ey-fri-event-2018-experience-with-key-auditmatters.pdf) (última consulta: 31/08/20)

KPMG (2016): “Claves de la nueva Ley de auditoría”.

Disponible: <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/pdf/2015/10/claves-ley-auditoria.pdf> (última consulta: 31/08/20)

KPMG (2018): “Cuestiones Clave en los Nuevos Informes de Auditoría. Lecciones de la experiencia en 2017-2018”.

Disponible en <https://home.kpmg.com/es/es/home/tendencias/2018/06/cuestiones-clave-nuevos-informes-auditoria.html> (última consulta: 31/08/20)

INE, DIRCE (2019): “Retrato de la Pyme”.

Disponible en: <http://www.ipyme.org/Publicaciones/Retrato-PYME-DIRCE-1-enero-2019.pdf>. (última consulta: 15/07/20)

INSTITUTO DE CONSEJEROS ADMINISTRADORES, ASOCIACION ESPAÑOLA DE CONSEJEROS (2016) Disponible: <https://www.scmst.es/wp-content/uploads/2017/08/ICA-RE-Gobierno-Corporativo-Entidades-Interes-Publico-120716.pdf> (última consulta: 15/07/20)

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA (2017). Cuaderno técnico nº 10 “La nueva LAC”. Disponible en: <https://www.icjce.es/adjuntos/nueva-lac-10.pdf>. (última consulta: 15/07/20)

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA (2018) Cuaderno técnico nº 25 “Aspectos más relevantes o cuestiones clave de la auditoría”. Disponible en: https://www.icjce.es/adjuntos/ct_25.pdf (última consulta: 01/09/20)

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA (2020), “Resumen de prensa”. Disponible en: <https://www.icjce.es/adjuntos/rp-310820.pdf> (última consulta: 01/09/20)

PUERTO del, J.M. (2014, actualizado en el 2019): “Así está el mapa de las auditoras del Ibex tras el vuelvo legal del 2014”, disponible en: https://www.elespanol.com/invertia/empresas/20190221/mapa-auditoras-ibex-vuelco-legal/377963687_0.html (última consulta: 01/09/20)

RAMOS SÁNCHEZ, S. y VILLARROYA, LEQUERICAONANDIAB. (2017): “El nuevo informe de auditoría según las NIA-ES revisadas: en busca de una mayor transparencia”. Disponible en https://www.occ.pt/dtrab/trabalhos/xviicica/finais_site/153.pdf (última consulta: 15/08/20)

7. ANEXOS

ANEXO I : Informes de auditoría del año 2017

ANEXO II: Informes de auditoría del año 2018

ANEXO III : Informes de auditoría del año 2019

ANEXO IV: Cuestiones claves usadas por las sociedades en el 2017

ANEXO V Cuestiones claves usadas por las sociedades en el 2018

ANEXO VI: Cuestiones claves usadas por las sociedades en el 2019

ANEXO I : Informes de auditoría del año 2017

Nombre	Sector	Informes de auditoría del año 2017
COMMC ENTER	Comercio	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/04/21071_InfFinan_20180425_1.pdf
HOME MEAL	Comercio	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/04/05049_InfFinan_20180430.pdf
IMAGIN ARIUM	Comercio	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/05/47791_InfFinan_20180531.pdf
AGILE CONTEN T	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/04/05102_InfFinan_20180409.pdf
ALTIA	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/04/13312_InfFinan_20180426.pdf
CATENO N	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/04/12320_InfFinan_20180423_1.pdf
CLEVER GLOBAL	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/04/05152_InfFinan_20180418.pdf
FACEPHI	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/04/05029_InfFinan_20180406_1.pdf
GIGAS HOSTING	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/03/05093_InfFinan_20180326.pdf
NETEX	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/04/05270_InfFinan_20180430_1.pdf
NPG TECHNO LOGY	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/07/05020_InfFinan_20180724.pdf
ROBOT	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/04/05225_InfFinan_20180427.pdf
GREENA LIA	Energías Renovables	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2018/04/05293_InfFinan_20180426.pdf
TECNOQ UARK	Fabric. y Montaje Bienes de Equipo	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/05/05076_InfFinan_20180501.pdf
AKILES CORPOR ATION	Ingeniería y Otros	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/04/00025_InfFinan_20180430.pdf
CLERHP ESTRUC TURAS	Ingeniería y Otros	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/04/05121_InfFinan_20180427.pdf
ECG	Ingeniería y Otros	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/06/05042_InfFinan_20180601_2.pdf
GRINÓ ECOLOG IC	Ingeniería y Otros	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/04/43328_InfFinan_20180430.pdf
INCLAM	Ingeniería y Otros	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/04/05083_InfFinan_20180427.pdf
NBI BEARIN	Ingeniería y Otros	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/03/05062_InfFinan_20180327.pdf

GS EUROPE		
MONDO TV IBEROA MERICA	Medios de Comunicac ión y Publicidad	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2018/04/05216_HRelev_20180427.pdf
SECUOY A	Medios de Comunicac ión y Publicidad	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2018/04/31703_InfFinan_20180430.pdf
ELZINC (ASTURI ANA DE LAMINA DOS)	Mineral, Metales y Transforma ción	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2018/03/05227_HRelev_20180323.pdf
INKEMI A	Productos farmacéutic os y Biotecnolo gía	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2018/05/56303_InfFinan_20180501.pdf
ADL BIONAT UR SOLUTIO NS	Productos farmacéutic os y Biotecnolo gía	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2018/04/84980_InfFinan_20180425.pdf
ATRY S HEALTH	Productos farmacéutic os y Biotecnolo gía	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2018/04/05148_InfFinan_20180425_1.pdf
EUROES PES	Productos farmacéutic os y Biotecnolo gía	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2018/04/33421_InfFinan_20180430.pdf
MEDCO M TECH	Productos farmacéutic os y Biotecnolo gía	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2018/04/61857_InfFinan_20180430.pdf
PANGAE A ONCOLO GY	Productos farmacéutic os y Biotecnolo gía	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2018/04/05221_InfFinan_20180430.pdf
EURONA TELECO M	Telecomun icaciones y Otros	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2018/04/33443_InfFinan_20180430.pdf
LLEIDA. NET	Telecomun icaciones y Otros	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2018/04/05089_InfFinan_20180422.pdf

VOZTEL ECOM	Telecomun icaciones y Otros	<a href="https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci
era/2018/04/05156_InfFinan_20180427.pdf">https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2018/04/05156_InfFinan_20180427.pdf
----------------	-----------------------------------	---

ANEXO II: Informes de auditoría del año 2018

Nombre	Sector	Informes de auditoría del año 2018
IFFE FUTURA	Cartera y Holding	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/04/71613_InfFinan_20190426.pdf
COMMC ENTER	Comercio	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/04/21071_InfFinan_20190404.pdf
HOME MEAL	Comercio	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2018/10/05049_InfFinan_20181031.pdf (parcial y informe limitado)
IMAGINARIUM	Comercio	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/05/47791_InfFinan_20190531.pdf
AGILE CONTEN T	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/04/05102_InfFinan_20190429_1.pdf
ALTIA	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/04/13312_InfFinan_20190408.pdf
CATENO N	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/03/12320_InfFinan_20190324.pdf
CLEVER GLOBAL	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/04/05152_InfFinan_20190430_1.pdf
FACEPHI	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/04/05029_InfFinan_20190429.pdf
GIGAS HOSTING	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/03/05093_InfFinan_20190326.pdf
NETEX	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/04/05270_InfFinan_20190429.pdf
ROBOT	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/04/05225_InfFinan_20190409.pdf
TIER1 TECHNO LOGY	Electrónica y Software	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/04/05344_InfFinan_20190411.pdf
GREENA LIA	Energías Renovables	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/04/05293_InfFinan_20190423_1.pdf
TECNOQ UARK	Fabric. y Montaje Bienes de Equipo	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/11/05076_InfFinan_20191115_1.pdf
AKILES CORPOR ATION	Ingeniería y Otros	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/06/00025_InfFinan_20190609.pdf
CLERHP ESTRUC TURAS	Ingeniería y Otros	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/04/05121_InfFinan_20190430.pdf
GRINÓ ECOLOGI C	Ingeniería y Otros	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/04/43328_InfFinan_20190430.pdf
INCLAM	Ingeniería y Otros	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/04/05083_InfFinan_20190426_1.pdf
NBI BEARIN	Ingeniería y Otros	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanciera/2019/03/05062_InfFinan_20190321.pdf

GS EUROPE		
MONDO TV IBEROA MERICA	Medios de Comunicac ión y Publicidad	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2019/04/05216_InfFinan_20190412.pdf
SECUOY A	Medios de Comunicac ión y Publicidad	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2019/04/31703_InfFinan_20190430.pdf
ELZINC (ASTURI ANA DE LAMINA DOS)	Mineral, Metales y Transforma ción	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2019/04/05227_InfFinan_20190409.pdf
INKEMI A	Productos farmaceútic os y Biotecnolo gía	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2018/10/56303_InfFinan_20181031.pdf (1er semestre)
ADL BIONAT UR SOLUTIO NS	Productos farmaceútic os y Biotecnolo gía	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2019/04/84980_InfFinan_20190411_2.pdf
ATRY S HEALTH	Productos farmaceútic os y Biotecnolo gía	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2019/04/05148_InfFinan_20190429.pdf
EUROES PES	Productos farmaceútic os y Biotecnolo gía	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2019/04/33421_InfFinan_20190423.pdf
MEDCO M TECH	Productos farmaceútic os y Biotecnolo gía	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2019/04/61857_InfFinan_20190426.pdf
PANGAE A ONCOLO GY	Productos farmaceútic os y Biotecnolo gía	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2019/04/05221_InfFinan_20190410.pdf
EURONA TELECO M	Telecomun icaciones y Otros	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2019/05/33443_InfFinan_20190517.pdf
LLEIDA. NET	Telecomun icaciones y Otros	https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2019/04/05089_InfFinan_20190409.pdf

VOZTEL ECOM	Telecomun icaciones y Otros	<a href="https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci
era/2019/04/05156_InfFinan_20190429.pdf">https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2019/04/05156_InfFinan_20190429.pdf
ALQUIBE R	Transporte y Distribució n	<a href="https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci
era/2019/04/05366_InfFinan_20190411.pdf">https://www.bolsasymercados.es/mab/documentos/InfFinanci era/2019/04/05366_InfFinan_20190411.pdf

ANEXO III : Informes de auditoría del año 2019

Nombre	Sector	Informes de auditoría del año 2019
IFFE FUTURA	Cartera y Holding	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/04/71613_InfFinan_20200430.pdf
COMMC ENTER	Comercio	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevante/2020/06/21071_OtraInfRelev_20200626_3.pdf
IMAGINARIUM	Comercio	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2019/11/47791_InfFinan_20191115.pdf
AGILE CONTEN T	Electrónica y Software	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/04/05102_InfFinan_20200430.pdf
ALTIA	Electrónica y Software	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/04/13312_InfFinan_20200430_1.pdf
CATENO N	Electrónica y Software	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/03/12320_InfFinan_20200327_1.pdf
CLEVER GLOBAL	Electrónica y Software	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevante/2020/06/05152_OtraInfRelev_20200630.pdf
FACEPHI	Electrónica y Software	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevante/2020/08/05029_InfPriv_20200805.pdf
GIGAS HOSTIN G	Electrónica y Software	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/03/05093_InfFinan_20200330.pdf
NETEX	Electrónica y Software	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevante/2020/05/05270_OtraInfRelev_20200515.pdf
ROBOT	Electrónica y Software	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevante/2020/05/05225_OtraInfRelev_20200514.pdf
TIER1 TECHNO LOGY	Electrónica y Software	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/04/05344_InfFinan_20200403.pdf
GREENA LIA	Energías Renovables	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/04/05293_InfFinan_20200414.pdf
HOLALU Z	Energías Renovables	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/01/05456_InfFinan_20200128_1.pdf
KOMPUE STOS	Fabric. y Montaje Bienes de Equipo	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/04/05425_InfFinan_20200421.pdf
AKILES CORPOR ATION	Ingeniería y Otros	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevante/2020/07/00025_OtraInfRelev_20200708_1.pdf
CLERHP ESTRUC TURAS	Ingeniería y Otros	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevante/2020/05/05121_OtraInfRelev_20200518.pdf
GRINÓ ECOLOG IC	Ingeniería y Otros	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/05/43328_InfFinan_20200507.pdf
INCLAM	Ingeniería y Otros	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevante/2020/06/05083_OtraInfRelev_20200629_1.pdf

NBI BEARIN GS EUROPE	Ingeniería y Otros	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/03/05062_InfFinan_20200313.pdf
MAKING SCIENCE	Medios de Comunicac ión y Publicidad	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/04/05463_InfFinan_20200429.pdf
MONDO TV IBEROA MERICA	Medios de Comunicac ión y Publicidad	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/04/05216_InfFinan_20200402.pdf
SECUOY A	Medios de Comunicac ión y Publicidad	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevant/2020/06/31703_OtraInfRelev_20200603.pdf
ELZINC (ASTURI ANA DE LAMINA DOS)	Mineral, Metales y Transform ación	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevant/2020/06/05227_OtraInfRelev_20200629.pdf
PROEDU CA ALTUS	Otros Servicios	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevant/2020/06/05400_OtraInfRelev_20200626.pdf
ADL BIONAT UR SOLUTIO NS	Productos farmaceúti cos y Biotecnolo gía	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevant/2020/06/84980_OtraInfRelev_20200622_1.pdf
ATRY'S HEALTH	Productos farmaceúti cos y Biotecnolo gía	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/04/05148_InfFinan_20200430.pdf
EUROES PES	Productos farmaceúti cos y Biotecnolo gía	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevant/2020/06/33421_OtraInfRelev_20200630_1.pdf
MEDCO M TECH	Productos farmaceúti cos y Biotecnolo gía	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevant/2020/06/61857_OtraInfRelev_20200629.pdf
PANGAE A ONCOLO GY	Productos farmaceúti cos y Biotecnolo gía	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevant/2020/06/05221_OtraInfRelev_20200630.pdf

EURONA TELECO M	Telecomun icaciones y Otros	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/04/33443_InfFinan_20200430.pdf
IZERTIS	Telecomun icaciones y Otros	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/04/05449_InfFinan_20200420.pdf
LLEIDA. NET	Telecomun icaciones y Otros	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/04/05089_InfFinan_20200429_1.pdf
VOZTEL ECOM	Telecomun icaciones y Otros	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2019/10/05156_InfFinan_20191031.pdf
ALQUIB ER	Transporte y Distribució n	https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfFinanciera/2020/04/05366_InfFinan_20200416.pdf

ANEXO IV: Cuestiones claves usadas por las sociedades en el 2017

Big four:

DELOITTE

Desequilibrio financiero al cierre del ejercicio
Reconocimiento de ingresos
Cambio de estimación de vida útil
Aplicación del principio de empresa en funcionamiento
Capitalización, valoración y recuperabilidad de activos intangibles
Deterioro de activos intangibles e inmovilizado material
Litigios en curso
Valoración de determinados pasivos financieros

EY

Análisis de deterioro de valor de los activos no corrientes
Valoración de activos por impuesto diferido

KPMG

Reconocimiento por ingresos
Valor recuperable de activos no corrientes sujetos a amortización y/o deterioro
Recuperabilidad de activos por impuesto diferido
Recuperabilidad de activos intangibles

PWC

Recuperación de inversiones financieras

No Big four:

AUDIESA

Activación y recuperabilidad de los gastos de desarrollo incluidos en el Inmovilizado intangible
Reconocimiento de activos por impuesto diferido

AUREN

Deterioro del Fondo de Comercio
Reconocimiento de ingresos
Recuperación y valoración de activos por impuesto diferido
Capitalización y valoración de activos intangibles

BDO

Riesgo en valoración de activos intangibles
Reconocimiento de ingresos
Aplicación de principio de empresa en funcionamiento
Riesgo de recuperabilidad de activos intangibles
Valoración y reconocimiento de activos intangibles

CROWE HORWATH

Valoración de activos intangibles
Reconocimiento de ingresos
Valoración de materias primas

ETL GLOBAL

Valoración de activos intangibles
Reconocimiento y valoración de activos por impuesto diferido

GRANT THORTON

Valoración de activos financieros

MAZARS

Valoración de empresas del grupo
Transacciones con partes vinculadas

PAEZ Y SERRANO AUDITORES

Reconocimiento de gastos de desarrollo y financiación asociada

PKF ATTEST

Valoración de activos intangibles
Valoración de las existencias y pedidos en curso
Valoración de participación de empresas del grupo, reconocimientos de los ingresos de los proyectos
Reconocimiento de ingresos

RSM

Valoración del FC y otros activos intangibles
Valoración de las inversiones en empresas asociadas y del grupo

ANEXO V Cuestiones claves usadas por las sociedades en el 2018

Big four:

DELOITTE

Reconocimiento de ingresos
Reestructuración de la deuda financiera del grupo
Aplicación del principio de empresa en funcionamiento
Capitalización y análisis de la recuperabilidad de gastos, desarrollo y propiedad Industrial
Deterioro de activos mantenidos para la venta

EY

Combinación de negocios
Deterioro de valor de los activos no corrientes
Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido
Valoración de los costes de desarrollo de aplicaciones informáticas
Reconocimiento de ingresos
Valoración de activos no corrientes

KPMG

Reconocimiento de ingresos por comisiones, Valor recuperable de ANC sujetos a amortización y/o deterioro
Reconocimientos de ingresos
Recuperabilidad y registro del inmovilizado material y gastos de desarrollo
Recuperabilidad de activos por impuesto diferido

No Big four

AUDIESA

Activación y recuperabilidad de los gastos de desarrollo incluidos en el Inmovilizado intangible
Reconocimiento de activos por impuesto diferido

AUREN

Capitalización y valoración de activos intangibles
Capitalización y valoración de los gastos en desarrollo
Reconocimiento de ingresos
Valoración de activos por impuesto diferido

BDO

Riesgo en la valoración de diferentes activos intangibles
Reconocimiento de ingresos valoración de inversiones financieras del grupo a largo plazo
Aplicación del principio de empresa en funcionamiento
Riesgo de recuperabilidad de riesgos fiscales
Capitalización y valoración de inmovilizado intangible
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales

CROWE HORWATH

Valoración de activos intangibles
Reconocimiento de ingresos
Valoración de materias primas

GIMENOS AUDITORES S.L. P

Relevancia de los deterioros y resultados por enajenación de inmovilizado
Riesgos relacionados con partes vinculadas

MAZARS

Valoración de empresas del grupo
Transacciones con partes vinculadas

PKF ATTEST

Valoración de los gastos de investigación y desarrollo
Valoración de las existencias y pedidos en curso
Valoración de participación de empresas del grupo
Reconocimientos de los ingresos de los proyectos

RSM

Valoración del FC
Valoración del inmovilizado material

ANEXO VI: Cuestiones claves usadas por las sociedades en el 2019

Big four:

DELOITTE

Reconocimiento de ingresos en la obra en curso de ejecución
Valoración de inversiones en empresas del grupo y asociadas
Aplicación del principio de empresa en funcionamiento
Recuperabilidad de gastos en investigación y desarrollo, Fondo de Comercio y de clientes
Registro de activos no corrientes mantenidos para la venta
Capitalización y análisis de la recuperabilidad de gastos, desarrollo y propiedad. Industrial

EY

Combinación de negocios
Valoración de los costes de desarrollo de aplicaciones informáticas
Reconocimiento de activos por impuesto diferido
Reconocimiento de ingresos
Activación y recuperabilidad de los gastos de desarrollo incluidos en el Inmovilizado intangible
Valoración y Deterioro de valor de los activos no corrientes
Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido

KPMG

Reconocimiento de ingresos
Reconocimiento y recuperabilidad de los activos por gastos en investigación y desarrollo
Recuperabilidad y registro del inmovilizado material y gastos de desarrollo
Valoración de existencias
Valor recuperable de ANC sujetos a amortización y/o deterioro
Recuperabilidad de activos por impuesto diferido

No Big four:

AUREN

Capitalización y valoración de los gastos en desarrollo
Reconocimientos de ingresos

BDO

Riesgo en la valoración de los activos intangibles
Aplicación de la empresa puesta en funcionamiento
Valoración inversiones financieras del grupo a largo plazo
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales

Reconocimiento de ingresos

CROWE HORWATH

Valoración de activos intangibles I+D y otros activos intangibles

Operaciones con partes vinculadas

Reconocimiento de ingresos

Valoración de materias primas

MAZARS

Valoración de empresas del grupo

Transacciones con partes vinculadas

PKF ATTEST

Activación de los gastos de investigación y desarrollo

Valoración de participación de empresas del grupo

Reconocimientos de los ingresos de los proyectos

RSM

Valoración del Fondo de Comercio

Recuperabilidad de los créditos y saldos de naturaleza financiera con entidades vinculadas